



CITIC PACIFIC
中信泰富

二零零九年 年報

- 01 財務概要
- 02 關於中信泰富
- 04 主席致股東報告

業務回顧

- 08 特鋼
- 22 鐵礦開採
- 32 房地產
- 46 其他業務

財政回顧

- 50 財政回顧
- 61 財務風險管理
- 72 十年統計

人力資源

- 73 人力資源
- 75 企業社會責任

公司管治

- 76 公司管治
- 86 董事及高級經理
- 89 董事會報告

財務報表

- 110 綜合損益賬
- 111 綜合全面收益表
- 112 綜合資產負債表
- 113 資產負債表
- 114 綜合現金流量表
- 117 綜合權益變動表
- 119 財務報表附註
- 199 獨立核數師報告

- 200 集團持有之主要物業
- 202 詞彙定義
- 203 公司資料

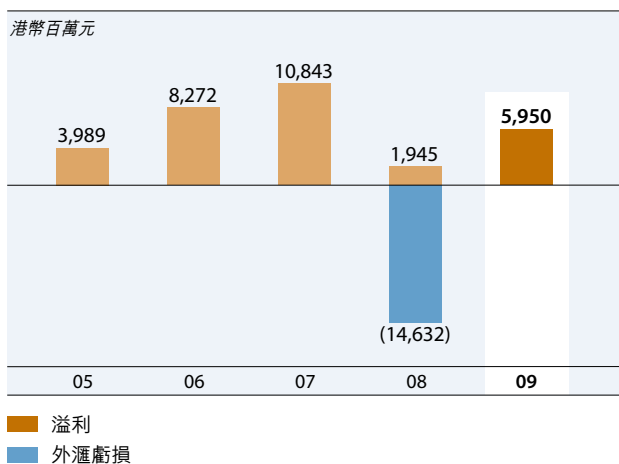
財務概要

港幣百萬元計算	2009年	重列 2008年	增加/(減少) %
股東應佔溢利/(虧損)	5,950	(12,687)	不適用
溢利貢獻：			
特鋼	1,415	1,617	(12)
鐵礦開採	376	(123)	不適用
房地產			
—中國大陸	524	523	—
—香港	397	490	(19)
能源	886	(1,090)	不適用
隧道	437	443	(1)
大昌行	402	320	26
中信1616	196	181	8
出售資產	1,146	1,619	(29)
來自業務營業之現金流入	7,227	6,044	20
其他現金流入	11,745	6,842	72
不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利	10,765	(9,950)	不適用
股東權益回報率	11%	(23%)	不適用

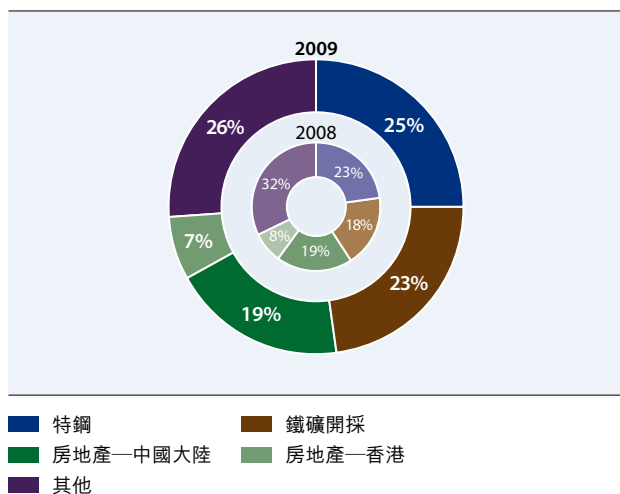
港幣百萬元計算	2009年12月 31日計算	2008年12月 31日計算	增加/(減少) %
總資產	155,741	138,901	12
淨負債	44,122	38,938	13
現金及銀行存款	21,553	18,296	18
未提用之銀行承諾信貸額	14,570	18,505	(21)
股東資金	60,259	49,688	21
淨負債佔總資本	42%	44%	

港幣元計算	2009年	2008年
每股盈利	1.63	(5.70)
每股股息	0.40	0.30

股東應佔溢利



資產



關於中信泰富

中信泰富的總部設在香港。北京中信集團是公司的控股股東，擁有58%的權益。公司其他的股東遍佈世界各地。

我們的專業人員有在中國開發和經營業務的豐富經驗。

中信泰富是一家擁有多元化業務的企業，其主營業務為特鋼製造、鐵礦開採和在中國大陸開發房地產。這三大主營業務佔總資產的比例截至二零零九年底達67%。

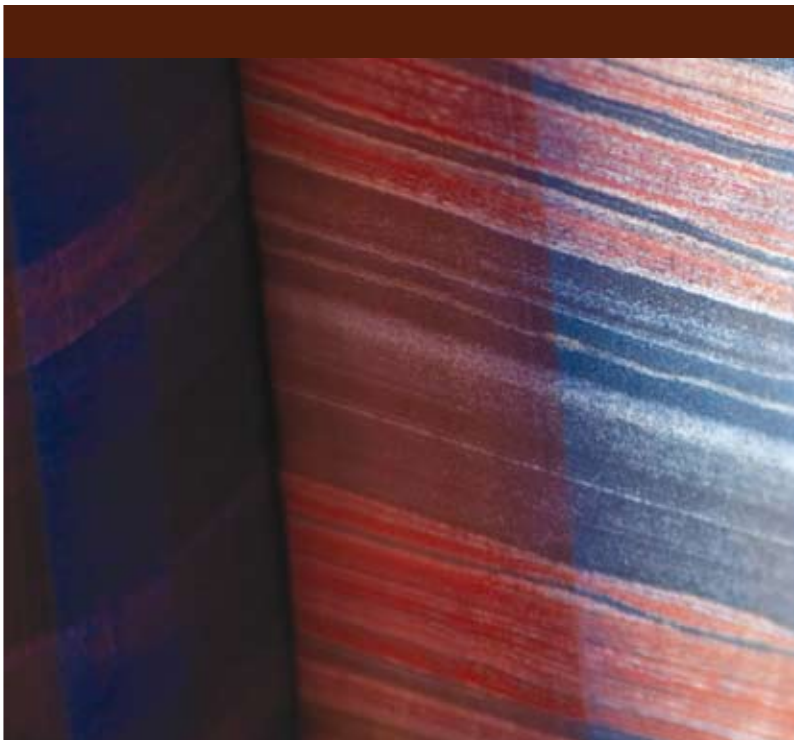


特鋼

- 佔資產比例的**25%**
- 佔溢利貢獻比例為**21%**
- 在中國大陸有**3家**鋼廠
- 年產能超過**700萬噸**

中信泰富特鋼是中國最大的特鋼生產商。特鋼產品廣泛應用於汽車零部件、機械製造、運輸、能源、鐵路及船運等領域。主要產品有軸承鋼、齒輪鋼、彈簧鋼、無縫鋼管和中厚板等。

詳細資訊請查看第8頁



鐵礦開採

- 佔資產比例的**23%**
- 擁有**20億噸**磁鐵礦儲量
- 精礦產品的年出口量將約**2,800萬噸**
- 潛在年產量可達**7,000萬噸**

該鐵礦建成後將是澳大利亞最大的磁鐵礦。預計將於二零一零年底開始投產。屆時，將為中信泰富特鋼以及大陸其他鋼鐵生產企業提供穩定的、高質量的鐵礦石。

詳細資訊請查看第22頁



房地產開發 中國大陸

- 佔資產比例的**19%**
- 佔溢利貢獻比例為**8%**
- 擁有**510萬**平方米的樓面面積供未來開發

中信泰富在中國大陸注重開發大中型項目，主要集中在上海、長江三角洲的主要城市以及海南省的神州半島。

詳細資訊請查看第32頁

主席致股東報告



各位股東：

我很高興向大家報告中信泰富二零零九年全年的股東應佔溢利為港幣五十九億五千萬元，這一業績是公司在經營環境極其複雜和極為困難的情況下取得的。

隨著全球主要市場從二零零八年開始的金融危機中逐漸復蘇，我們整體的業務經營環境在二零零九年有了穩步改善。儘管面臨市場挑戰，公司的特鋼業務二零零九年仍保持盈利。澳大利亞鐵礦項目的建設正在全力推進。我們在中國大陸的房地產開發也進展良好，已推出的項目均得到市場的好評。

中信泰富的資產負債穩健。截至二零零九年底，公司的銀行存款及可用承諾信貸額達港幣三百六十億元，可滿足我們的計劃投資。鐵礦和房地產開發等許多項目以及中信泰富本身的長期融資安排均已落實到位。我清楚由於公司增加在特鋼、鐵礦和房地產方面的投資，我們的淨負債佔總資本的42%的比率較理想值偏高。但要看到的是，未來許多房地產項目的竣工出售以及鐵礦項目投產後將帶來的現金貢獻自然會降低此負債率。

中信泰富二零零九年的股東權益回報率為11%。我的目標是要讓此回報率未來逐年提升。

我們知道股東們都希望有穩定的股息收入。因此，在考慮了公司的投資需求和借貸償還等因素後，董事會建議派發末期股息每股港幣0.25元，全年派息總額為每股港幣0.40元。

公司的業務及未來的發展策略

二零零九年無疑是充滿挑戰的一年，因此我對中信泰富所取得的成績感到很自豪，這歸功於我們員工的辛勤工作和不懈努力。在不斷開發新產品、開拓新市場的同時，業務的經營更加有效，單位成本也進一步得以降低。簡單地說就是我們擁有精通業務和不斷追求上進的員工。

特鋼

在二零零九年特別是年初市場需求相對疲弱的情況下，我們的管理人員致力於調整產品結構以滿足不斷變化的市場需求。所以，全年特鋼產品的銷量與二零零八年相比稍有上升，並且鋼廠均錄得營業利潤。目前我們的特鋼產品種類有兩千多，都是按照客戶需求來生產，這也是我們鋼廠的一大特點。未來新的板材生產綫投產後，產品種類將進一步擴大。

大家已知道我們正就石家莊鋼廠65%權益的出售事宜進行磋商。石鋼位於市中心，基於城市規劃和環保原因必須搬遷到城外。我們認為政府比企業更能有效地處理搬遷事宜。從繼續為客戶提供服務出發，我們將著重發展另兩家特鋼廠。同時，也將致力開發新產品，不斷提高產品的整體質量和技術含量。這些是我們在競爭中保持成功和在國內特鋼領域保持領先地位的關鍵。

鐵礦開採

我們的礦山建成後將是澳大利亞最大的磁鐵礦。我初次到項目現場時，其龐大的規模令我驚嘆不已。目前為四十五萬千瓦發電站供應燃料的燃氣管道已鋪設完畢，發電站的預調試工作正在準備中。港口建設基本完工，首兩台磨機已在港口卸載並準備安裝。項目現有將近三千名工人，建設高峰期時將會增加至四千五百名。

另外，我們通過引進有經驗的人才進一步加強了管理團隊。中信建設的五位在管理大型國際工程項目方面擁有豐富經驗的高級管理人員已被調到珀斯。其中，華東一博士被任命為中信泰富礦業主席，他將與首席執行官Barry Fitzgerald緊密合作。現在，這支優秀的團隊一方面在集中精力建設鐵礦，另一方面也在為將來的運營作充分準備。

任何大型項目的開發都會遇到各種情況及需要解決大大小小的問題，我們也不例外。這個項目有世界上規模最大的礦山設備和設施，因此，豐富的知識和經驗及充分的技術力量都是必不可少的。同時，我們還需要管理諸多承建的承包商。雖然目前整體項目進展良好，在為二零一零年底第一條生產綫的投產做充分的準備，但我們仍有許多的工作要做，同時也要面臨許多的挑戰和困難的選擇。

中國大陸房地產

公司在中國大陸的房地產開發項目亦進展順利。位於上海浦東陸家嘴金融區的兩座辦公樓即將建成，其中一整座已售予了一家公司用做其總部，另一座按合同也將在短期內售予另一家公司。我們在上海、無錫、揚州和江陰等城市的住宅項目的銷售均保持良好。目前公司開發的都是規模大地點好的項目。今後幾年中，我們仍有相當數量的土地需要發展，預期中國大陸房地產開發業務將為公司帶來更大的溢利貢獻。

有人擔心目前大陸房地產市場過熱。我們認為儘管房地產市場會有短期的波動，但從長遠來看，隨著人民生活水平的不斷提高以及在城市化進程的推動下，市場對高質量辦公樓和住宅的需求仍會很大。

發展策略

在與投資者和分析師的接觸中，我們常被問到兩個問題：“中信泰富的業務模式是什麼？”以及“公司的戰略發展方向是什麼？”，具體一點就是我們會不會只保留特鋼、鐵礦和大陸房地產這三項主營業務，而出售所有其他的業務？

我認為中信泰富現在以及將來都會是一家在若干行業擁有多元化業務的企業。這個模式很適合我們。但我要強調的是中信泰富不是一家組合資產的投資公司，而是一家經營實業的公司。公司在幾年前開始致力發展三大主營業務，更在過去的一年中加快了步伐。我們在分析某一業務時，要考慮到其市場定位、競爭力、發展前景以及中信泰富參與其經營管理的程度。基於這些原則，二零零九年我們出售了兩家電廠和國泰航空14.5%的股權，並且重組了中信資本，引入中國投資有限公司成為其40%的股東。另外在二零一零年二月，中信泰富同意將澳門電訊20%的股權售予子公司中信1616。

經過這些出售與重組，中信泰富在旗下大多數的資產上均是主要大股東。當然，在三大主營業務上我們是控股的。截至二零零九年底這些業務的資產佔公司總資產的比率已達67%。其他資產，除香港西區海底隧道之外，包括東區海底隧道、利港電廠以及大昌行和中信1616兩家上市子公司也都由中信泰富控股，並將繼續為我們提供穩定的溢利和現金流。

我們的發展策略很明確，未來的資本開支會繼續投放在發展特鋼、鐵礦開採，以及與之相關的上下游業務和大陸房地產上。無論是上游的原材料、輔助性的運輸及物流，還是下游產品的開發，未來公司所拓展的業務都可與主營業務，特別是特鋼和鐵礦實現協同效應，並可支持與提升主營業務的價值。

以特鋼為例，中信泰富特鋼是中國最大的特鋼生產企業。生產中所需的原材料例如鐵礦石、煤炭以及合金，目前大部分都是在現貨市場向第三方購買的，因此既無法保障供應，成本也會高于從自己的貨源採購。澳洲鐵礦投產後，其生產的鐵礦石可提供給我們的特鋼廠和其他的中國鋼鐵企業。我們之前在山東省投資的煤礦二零零八年底已經開始了小批量生產。其高質量的煤炭可用來煉鋼和發電。該煤礦全面投產後，年產量將達到六百萬噸，可為我們的特鋼廠和電廠供應煤炭。所以能否直接擁有原材料對公司特鋼業務的未來發展有著重要的意義。

為了將鐵礦石高效率地從澳洲運到特鋼廠，公司訂了十二條貨輪，將從二零一一年起陸續交付使用。位於江陰的碼頭亦已完成擴建，可以停泊從澳大利亞直航至長江的貨輪。因此，有效的運輸對業務的發展也很重要。

我們未來生產的鐵礦石不僅將提供給自己的特鋼廠，也將供應給其他中國鋼鐵企業。我們已與這些鋼廠簽訂了供應意向書。我們認為銷售鐵礦石和進行其他大宗商品貿易能使鐵礦業務的價值得到提升。

公司的管理和管治

二零零九年對世界主要經濟和大多數企業來說是艱難的一年。中信泰富也不例外。我們一方面要在困難的環境中經營，另一方面還要儘快從二零零八年公司的虧損陰影中復原。

本人零九年四月出任中信泰富主席。許多人曾問我成為中信集團子公司後對中信泰富來說意味著什麼？另外還有“公司未來將如何運作？”、“公司的文化和價值觀是否會改變？”、“中信泰富的目標是什麼？”等等。這些都是涉及到公司定位和未來發展的根本問題。在此我想將自己的想法與大家分享一下。

中信泰富有令人驕傲的歷史。我們有高素質和經驗豐富的專業管理人員，他們為達到更高的標準在做不斷的努力。鑒於中信集團是公司的大股東，在利用整體集團資源和尋求拓展機遇的同時，我們定會更加謹慎從而使少數股東的利益得到保障。

中信泰富的員工們工作勤勤懇懇。隨著公司系統和程序的更加清晰和決策機制的進一步規範，我們的業務將能更好地面對日益動蕩的市場環境。我們的員工有必要在已定的風險管理範圍內進一步發揮他們的創造力，從而能更好地進行管理和溝通。我期望中信泰富能成為公認的全球管理最好的公司之一。當然，要達到這一目標我們仍有許多工作要做。

在二零零九年八月致股東的信中，我曾向各位匯報了公司自二零零八年底以來，為加強企業管治和提高內部監控而實施的一系列措施和方案。

在此我很高興地告訴大家，公司的投資委員會、執行委員會和資產負債管理委員會均運作良好，我們的整體決策程序更加規範化和系統化。當然，在我們力爭取得最佳企業管治這一目標上，這些委員會只是一個方面，同樣重要的是長期的承諾以及不斷地識別和評估需要改進的地方。在此，我想講講我們在這些方面採取的一些步驟和措施。

二零零九年九月，我們聘請了一家顧問公司對中信泰富的財務部門進行了全面細緻的評估。這項工作不僅符合了香港聯交所對企業管治的要求，更重要的是，它讓我們更清楚地瞭解公司財務工作各項職責的充分性和適當性。共有113名資深員工接受了面談，顧問公司在調查後提供了非常詳細全面的報告。報告認為公司財務部門的員工均有適當的專業知識和技能並能較好地完成各自的本職工作。當然，報告中也指出了若干需要改進的方面，其中包括加強員工培訓以及公司總部與各業務和子公司之間的溝通。我們對評估結果相當重視，並已開始著手制訂相關方案。

我的工作目標之一就是儘早地向大家公佈公司的財務業績。我們在流程和系統上均做了明顯的改進和進一步的提高，以便將來能更快地提供財務報告。經常閱讀公司年報的讀者會注意到二零零九年的全年業績公佈比上年提前了兩周。我們將向世界領先企業看齊致力於更及時地公佈詳盡的財務業績。

公司要有好的成績就必須有最優秀的員工，因為他們是公司最寶貴的資產。吸引高素質的人才對公司未來的發展至關重要。他們會帶來新觀點、新思維和新的活力。我們新的財務總監和司庫在上任後的短時間裏就已為公司帶來了新氣象。另外，新加入鐵礦管理團隊的經驗豐富的人員也使這支隊伍的實力得到進一步加強。

公司既需要忠誠和有才幹的員工，也需要強有力的領導。我曾在年度股東大會上表示會聘請新的董事總經理。在此我很高興地告訴大家，張極井先生已於二零零九年十一月被任命為中信泰富董事總經理。張先生在中信集團工作超過二十四年，有在國內以及在澳大利亞十六年的豐富工作經驗。我相信他是貫徹實施公司戰略的最佳人選。張先生將與我、董事會和管理團隊一起共同帶領中信泰富向前發展。

為達到現代化的管治水準，我們有必要調整董事會的結構，尤其是需要有更多的獨立董事加入董事會。這是我們下一步的工作之一。

在困難的經營環境下，我們做出了許多努力並取得了成績。這為公司未來的穩定發展奠定了堅實的基礎。我們還有更多的工作要做。我將和公司的管理層共同合作繼續推動公司的改革。市場競爭愈來愈強，宏觀環境也不會總對我們有利。我們面臨的挑戰是如何能盡最大能力持續發展，為股東創造好的回報。我相信如果我們能繼續識別並把握商機，中信泰富是有基礎和實力不斷取得成功的。基於二零一零年的良好開端，我本人謹慎樂觀地看好公司在新年，即中國虎年的發展。

最後，我要感謝董事會以及公司辛勤工作的全體員工。也感謝股東們和所有銀行對中信泰富繼續不斷的支持。



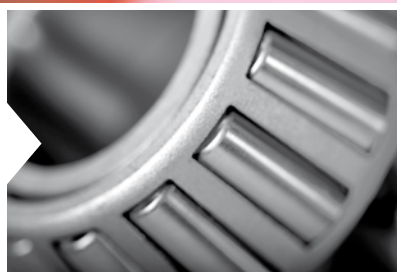
常振明

主席

香港，二零一零年三月十日

業務回顧

特鋼

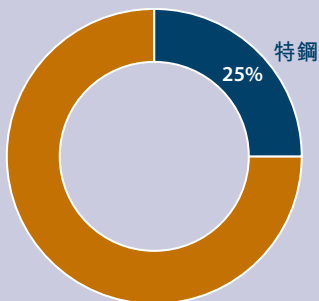


主要營運摘要

- 二零零九年特鋼產量達六百四十萬噸
- 在極具挑戰的市場環境中均保持盈利
- 通過發展現有鋼廠實現內部增長
- 持續優化產品結構以迎接不斷變化的市場所帶來的挑戰

港幣百萬元	2009	2008	變化率
營業額	19,079	22,758	(16)%
溢利貢獻	1,415	1,617	(12)%
資產	38,710	32,500	19%
負債	18,146	14,572	25%
營業現金流入	1,370	3,847	(64)%
資本開支	7,611	8,381	(9)%

資產

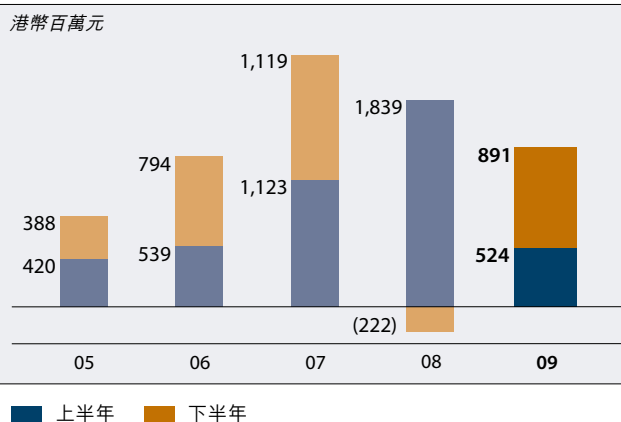
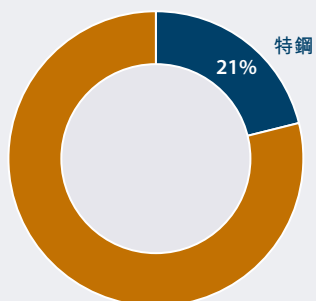


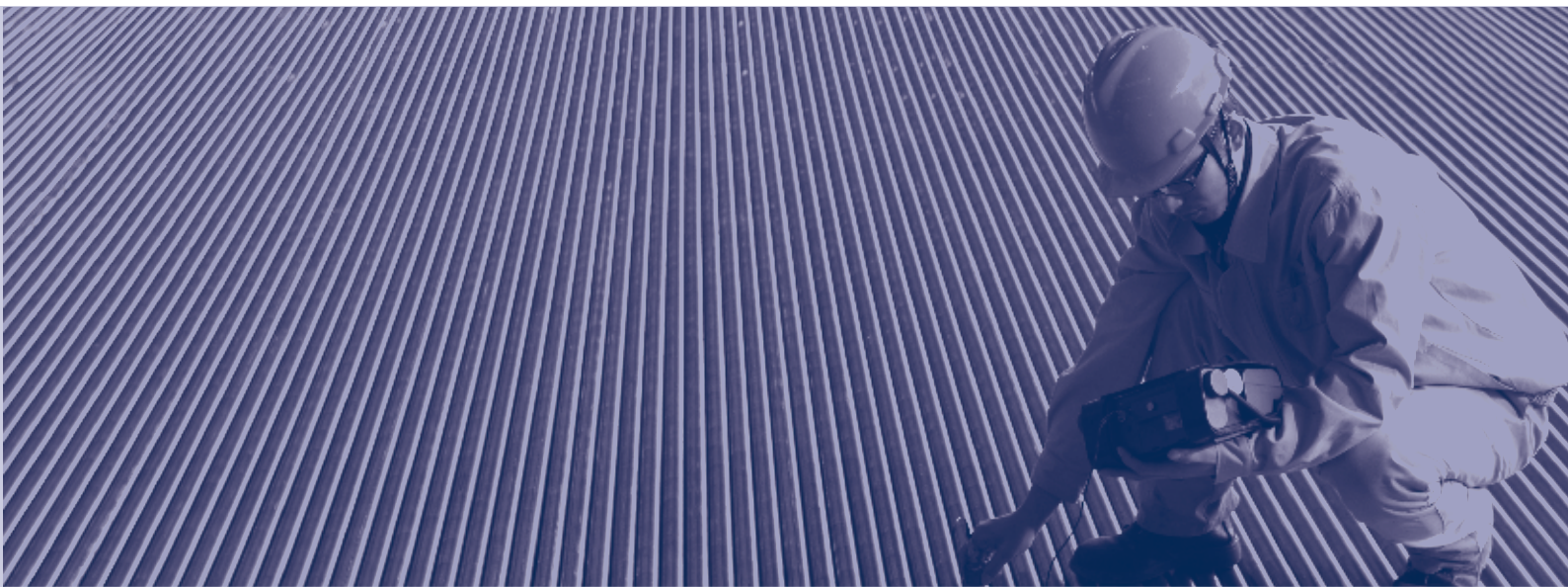
回顧二零零九年

二零零九年對於中國的鋼鐵企業來說是極具挑戰的一年。上半年鋼鐵市場的需求特別疲弱。下半年，由於受中國政府擴大內需的政策刺激，市場快速復蘇。因此，

全年鋼鐵市場的總需求要好於預期。但海外市場一直疲軟，直到七月起才有所回升。因此中信泰富三家鋼廠的全年出口量僅佔總銷量的6%，而二零零八年則為16%。另外，市場對高端特鋼產品的需求也有所降低。

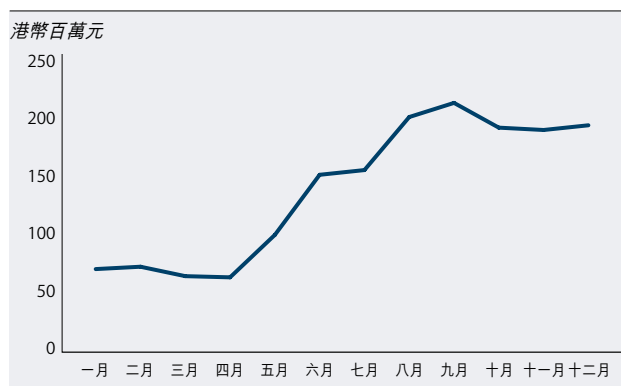
溢利貢獻





儘管特鋼產品價格在二零零九年下半年有所回升，但仍然遠低於二零零八年的平均價格。

2009年每月利潤



中信泰富特鋼業務全年的溢利貢獻為港幣十四億一千五百萬元，較二零零八年下降12%。但三家鋼廠均取得營業利潤，而且二零零九年下半年的溢利貢獻比上半年增加70%。

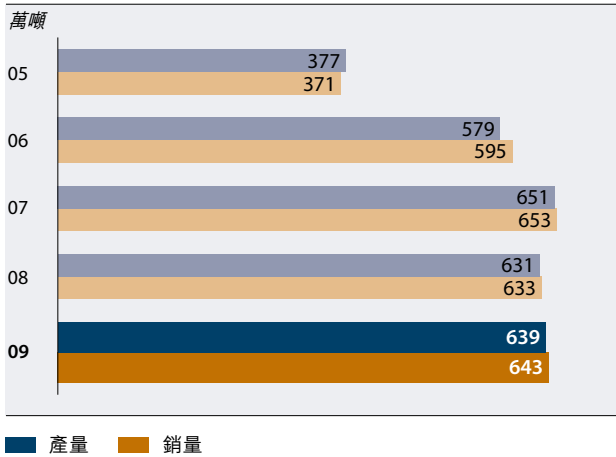
生產和銷售

二零零九年，中信泰富特鋼所生產的鋼材總產量為六百四十萬噸，總銷量基本上與產量相同，與二零零八年相比均上升了大約2%。

從鋼廠的開工率上可以看到特鋼產品的市場需求在年內逐季回升。二零零九年初鋼廠的開工率大約為75%，而年末已接近滿負荷生產。

集團鋼廠執行以有效訂單為基礎來組織生產的原則。因此，二零零九年產銷率為100%。年底的產成品庫存為二十二萬噸，較年初相比下降20%。

歷年產量和銷量



月度產量和銷量圖



產品

中信泰富特鋼的主要產品

產品	2009年 市場份額	銷量 (萬噸)		
		2009	2008	變化率
齒輪鋼	45%	89	86	3%
軸承鋼	42%	95	77	23%
合金彈簧鋼	36%	49	45	9%
合結鋼	23%	159	174	(9)%
破結鋼	22%	122	127	(3)%
無縫鋼管	6%	32	38	(17)%

統計資料來自中國特鋼企業協會，僅包括註冊的特鋼企業

二零零九年所生產的產品中，高附加值、高技術含量和高價格的高端產品所佔比例為26%。

客戶

中信泰富的特鋼產品主要銷售給國內大約3,500家客戶，二零零九年國內銷售佔總銷量的94%。

二零零九年，中信泰富特鋼大約73%的訂單來自長期合作客戶。通常，每年與長期客戶簽訂的銷售合同都會在前一年年底商定訂貨量。而價格要待客戶下正式訂單或交貨之前決定，以便根據市場和成本的變化作調整。



鋼廠按照客戶的要求進行生產和交貨。產品交貨期一般在一到三個月之間，大多數在兩個月以內。

產品所銷往的行業

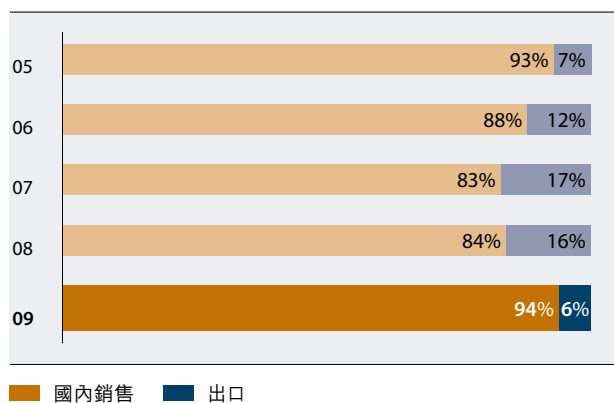
行業	2009年銷量 (萬噸)	佔總銷量 百分比	相比2008年 變化率
汽車零部件	280	44%	5%
機械製造	140	22%	0%
金屬製品	72	11%	(13)%
發電	46	7%	12%
石油及石化	34	5%	(10)%
鐵路	18	3%	13%
造船	14	2%	38%
其他	39	6%	0%
總數	643	100%	2%

汽車零部件行業仍然是特鋼業務的一個重要客戶群。受惠於中國政府的刺激經濟計劃，全國總體汽車銷售在二零零九年有顯著增長，這也帶動了對特鋼的需求。我們在汽車零部件行業的銷售增長5%就反映了這一點。但是，銷量增幅較大的汽車都是小排量乘用車，這些車的特鋼使用量相對較少，而特鋼用量較大的大排量乘用車和大型商用汽車銷量增幅相對較小。

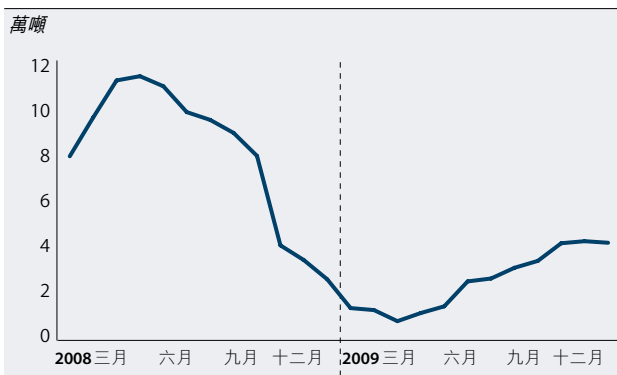
中信泰富特鋼44%的產品均直接銷售給汽車零部件生產商。我們的許多客戶均是汽車、機械製造及石油和石化等行業用戶的合格供應商或關聯企業。產品的終端用戶包括豐田、通用、本田、大眾、沃爾沃、卡特彼勒和SKF等。

二零零九年，海外客戶對特鋼產品的需求非常疲弱，因此，特鋼產品的出口量僅佔總銷量的6%，而二零零八年為16%。

國內銷售和出口比例



月出口量



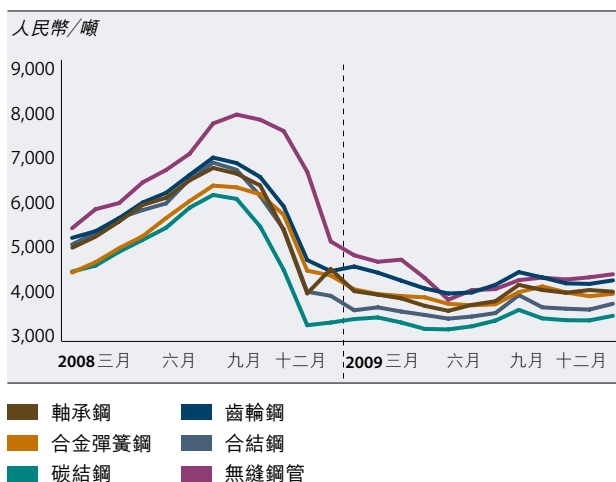
產品出口的主要地區和國家

國家或地區	銷售量 (萬噸)	佔總出口量 百分比	相比2008年 變化率
亞洲	29.0	72%	(46)%
韓國	11.6	29%	(47)%
泰國	4.4	11%	(38)%
印尼	3.8	9%	(38)%
其他	9.2	23%	(56)%
中東及其他地區	6.4	16%	(41)%
美洲	3.1	8%	(83)%
歐洲	1.7	4%	(89)%
總數	40.2	100%	(59)%

產品價格

特鋼產品的定價主要取決於市場需求和原材料成本這兩個因素。二零零九年上半年，由於市場需求減少，以及終端用戶年初有大量庫存等原因，特鋼產品價格持續低迷。從四月底到十二月，隨著產品需求回升以及原材料價格上漲，特鋼價格有所回升。

主要產品價格



- 軸承鋼
- 齒輪鋼
- 合金彈簧鋼
- 合結鋼
- 碳結鋼
- 無縫鋼管

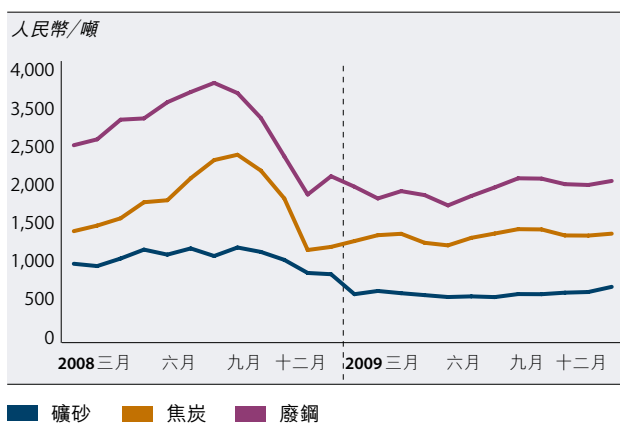


原材料

主要原材料

種類	2009年採購量 (萬噸)	佔原材料成本 百分比	佔生產總成本 百分比
鐵礦石	920	29%	26%
焦炭	264	20%	18%
廢鋼	168	19%	17%
合金	24	13%	11%
煤	220	10%	8%
總數	1,596	91%	80%

主要原材料價格



鐵礦石

國家	佔百分比	主要供應商
澳大利亞	35%	BHP, Hamersley, Fortescue
中國	19%	東北、河北地區小礦山
巴西	18%	Vale
印度	12%	萊寶(Noble)、 Mineral Enterprises
其他	16%	亞洲能源

二零零九年，中信泰富特鋼的鐵礦石採購量為九百二十萬噸，其中大約35%來自長期合同。其餘的鐵礦石是從現貨市場採購的。

隨著鋼鐵產量從五月份開始攀升，鐵礦石價格也從四月底的低位開始逐月回升。

在中信泰富澳洲鐵礦全面投產後，能基本滿足我們特鋼廠對球團造球用鐵礦精粉的需求。



焦炭

中信泰富特鋼現有年產焦炭能力近三百萬噸。其中包括於二零零九年九月份建成投產，年產九十萬噸焦炭的銅陵焦化廠。二零零九年，中信泰富特鋼使用的焦炭，57%由自己的焦化廠提供，其餘則向中國其他供應商購買。

廢鋼

二零零九年，我們使用的82%的廢鋼在國內採購，18%從國外進口。

合金

特鋼生產過程中所使用的主要合金為矽錳、高碳鉻以及鉬和鈮。

環境保護

多年來，中信泰富特鋼各鋼廠致力推行節約能源和減少排放，因為這不僅對鋼廠的長期發展具有重要意義，同時也是我們需承擔的社會責任。具體的措施包括：

- 堅持使用高質量的原材料以便從源頭控制污染物的排放，例如使用低硫煤碳等。
- 通過高效、連續和緊湊的生產流程，實現資源利用最佳化和生產清潔化。
- 妥善處理生產過程中排放的污染物，例如煙塵，回收利用廢水、蒸氣以及其他廢渣。

主要污染物	環保措施
工業煙塵	布袋除塵和電除塵
污水	冷卻用水循環利用； 少量廢水經污水處理站處理後外排
廢渣	回收循環利用
噪音	噪音大的設備均採用隔音罩； 而且廠區遠離生活區
SO ₂ 氣體	採用濕法脫硫裝置處理

安全和健康

各鋼廠管理層的首要任務之一就是為員工創造安全健康的環境。管理層非常重視技術革新和採用先進的製造設備和生產線。同時，他們認為嚴格遵守並遵循健全的管理運營制度也同樣重要。

每家鋼廠均實施了各項制度，明確規定每一級管理層和各生產線的職責。員工們都已獲發有關安全健康的操作指南和手冊，以便他們學習並嚴格執行規則和程序。鋼廠也為所有員工提供了培訓計劃，確保他們對廠內的安全和健康規定有清楚的瞭解。管理層努力推廣一種鼓勵員工積極參與並提高安全意識的企業文化，另外，也經常檢查綜合應急預案系統。高級管理人員推行安全健康生產的有效性是衡量其業績的最重要的標準之一。

展望未來

隨著世界主要經濟體的逐漸復蘇，我們對二零一零年的特鋼行業保持樂觀。中國經濟的持續增長，特別是汽車和工業製造等領域的增長也將推動市場對特鋼產品的需求。

海外市場預計也會逐漸好轉，預計產品出口量會比二零零九年有較大增長。

國內低端特鋼產品的供過於求說明提高產品質量和提升產品結構對我們保持競爭力是十分必要的。

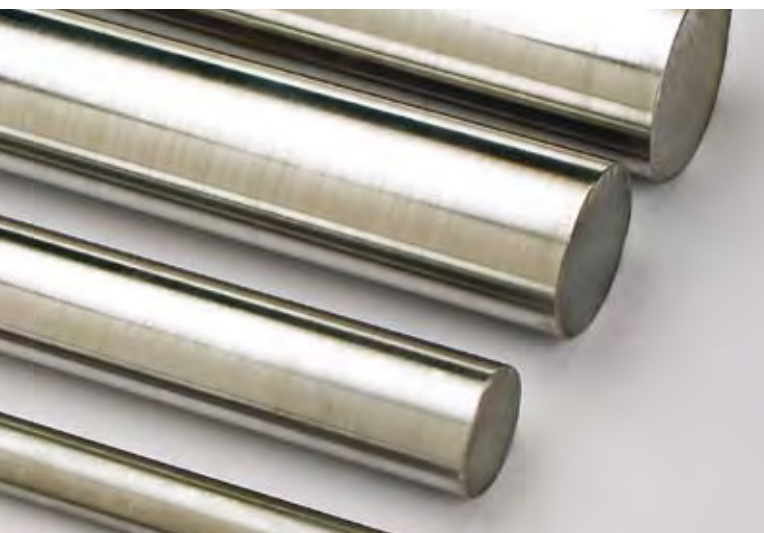
展望二零一零年，中信泰富特鋼仍將繼續拓展有需求增長的市場。其中一個例子就是我們正與全球鋼絲製品龍頭企業貝卡爾特公司合作，進一步拓展鋼簾線市場，此類產品主要用於汽車和機械行業。二零零九年，該類產品的銷量達到十萬噸。另一個例子就是用於風力發電的大規格圓坯鋼。我們是中國唯一有能力生產大直徑（800毫米）連鑄圓管坯的生產商。隨著中國對風電的需求日益增長，這類產品的銷量在二零零九年達到二十三萬噸，較二零零八年增長了56%。

作為中國最大的特鋼生產商，中信泰富受益於規模經濟與行業的領導地位。

江陰興澄特鋼將在現有年產三百萬噸生產能力的基礎上再增加三百萬噸。到二零一一年底，其特鋼生產能力將達到六百萬噸。目前正在建的兩條特種鋼板生產線將分別於二零一零年上半年和二零一一年上半年完成，屆時，將可生產出不同型號的特種鋼板，主要產品包括船舶鋼板用鋼、工程機械用鋼、石油管線鋼、壓力容器鋼及對耐高溫、耐腐蝕、高強度和高硬度有特殊要求的領域內的用鋼，從而進一步擴大中信特鋼的產品種類。

近年來國內中厚板市場增長迅速，特別是對一些高檔特殊用途鋼板的需求強勁。目前一些管線鋼、特種船舶用鋼、高強度耐腐蝕及工程機械用鋼仍然依賴進口。因此，新的板材生產線屆時將能迎合中國對這些產品的需求。

另外，新冶鋼也分別在零九年下半年建成投產兩條年產能力達六十三萬噸的中厚壁無縫鋼管生產線，其產品可廣泛應用於機械製造、能源、石化、煤炭和軍工等行業。去年，歐盟和美國對中國生產的部分鋼管徵收反傾銷稅。因此，我們的無縫鋼管銷售也受到了一定程度的影響。



資料和數據

中信泰富特鋼

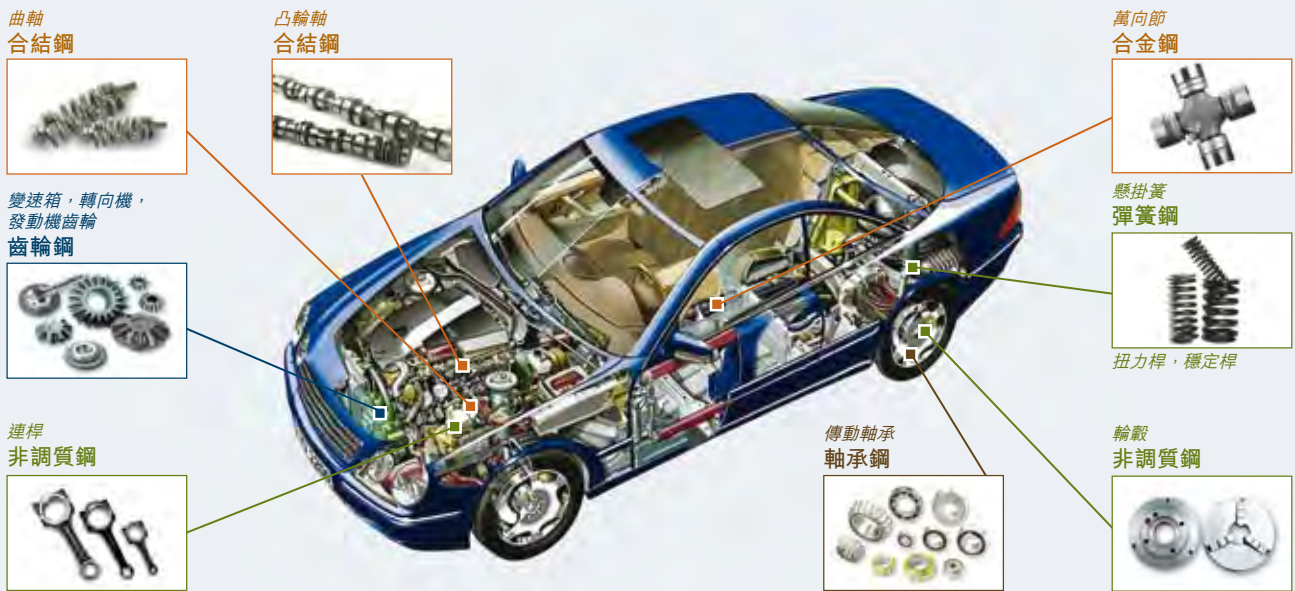
中信泰富特鋼是中國最大的特鋼生產商，截止二零零九年底，共有特鋼年生產能力七百萬噸，而到二零一一年底年產能力將增加到九百萬噸。

中信泰富特鋼的三家鋼廠包括江陰興澄特鋼、新冶鋼及石家莊鋼廠，均有著優越的地理位置，可理想地覆蓋中國華東、華中及華北地區的主要特鋼市場。主要產品有軸承鋼、齒輪鋼、彈簧鋼、無縫鋼管和特種寬厚板等，廣泛應用於汽車零部件製造、機械製造、石油化工、交通、能源、鐵路及船舶等領域。

什麼是特鋼

特鋼是指有抗熱、耐腐蝕及抗疲勞等特殊性能的鋼。從外型來分類，特鋼可分為棒材、板材、帶材、管材和線材等。二零零九年，中信泰富特鋼大約85%的產品為棒材，無縫鋼管及彈簧扁鋼各佔5%，線材佔3%，另2%的產品為鍛材和銀亮材等。這些產品再由零部件生產商加工生產成齒輪、軸承及彈簧等產品。兩條新板材生產線建成投產後，產品範圍將會進一步擴大。另外，二零零九年無縫鋼管的生產能力也增加了六十三萬噸，主要生產大口徑中厚壁無縫鋼管。

客運車上所使用的特鋼產品



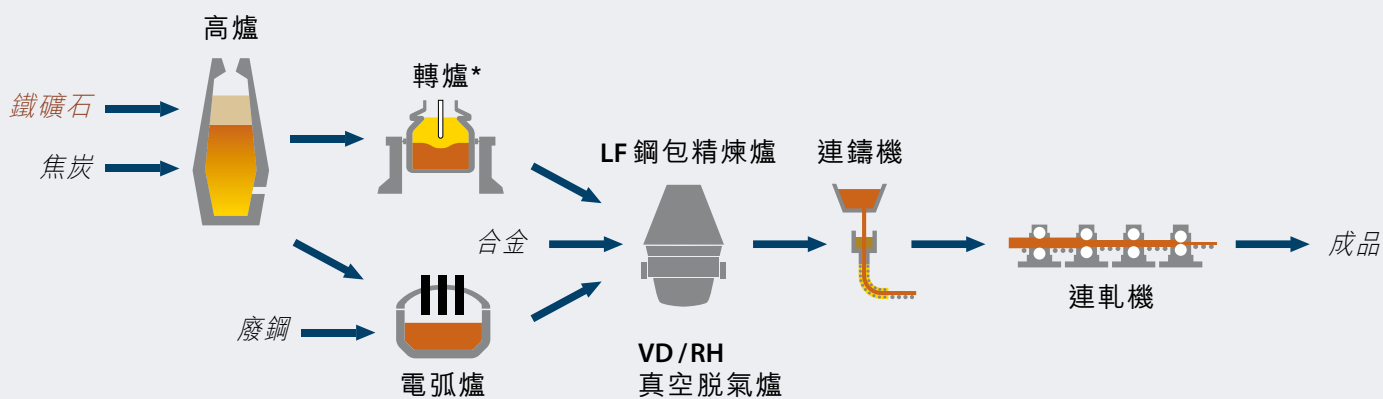
產品及其用途

行業	使用的鋼材	實例
汽車零部件	齒輪鋼、軸承鋼、碳結鋼	變速箱齒輪、汽車軸承、曲軸、連桿
機械製造	合結鋼、碳結鋼	工程機械油缸用管、煤礦機械液壓支柱支架
發電	合結鋼	高壓鍋爐管
石油及石化	無縫鋼管	鑽挺和套管接箍
鐵路	彈簧鋼、碳結鋼	機車彈簧、輪子、輪軸
造船	錨鏈鋼	錨鏈

特鋼生產過程

三家鋼廠採用長流程和短流程兩種不同的工藝流程生產特鋼。長流程採用鐵礦石和焦炭作為主要原料；短流程則採用廢鋼、生鐵或鐵水作為主要原料。兩種流程冶煉

出的鋼水再加入合金等元素，經過精煉爐、RH或真空脫氣爐，連鑄機及連軋機等生產過程，按客戶的要求加工成各種規格的產品。鋼廠以確保質量及降低成本為原則，可靈活選擇需要的工藝流程。



* 新冶鋼不採用轉爐

江陰興澄特鋼

www.jyxc.com

江陰興澄特鋼位於中國東部的江蘇省，是中國特鋼製造行業的領先企業，該廠自一九九三年十一月起成為中信泰富子公司。截止二零零九年底，特鋼年生產能力為三百萬噸。其中包括一條與日本住友金屬小倉合作的生產線。此生產線二零零七年建成投產，主要生產高檔汽車零部件用鋼，客戶包括豐田、本田、通用、大眾、雪鐵龍等。

該廠是中國首家及唯一一家可生產用於機械製造業的800毫米直徑的連鑄圓管坯。其他高端產品主要用於製造軸承、齒輪、彈簧及高壓管等。

二零零九年底，江陰興澄特鋼年產能力為三百萬噸的特種鋼板項目的煉鐵、煉鋼部分已建成，兩條鋼板生產線正在建設中，其中一條3,500毫米寬的板材生產線將於二零一零年上半年完成，另一條4,300毫米寬的板材軋鋼生產線預計將於二零一一年上半年完成。主要產品包括特種船舶鋼板用鋼、工程機械用鋼、石油管線鋼、壓力容器鋼，以及一些需要特殊性能的用鋼，包括耐高溫、耐腐蝕、高強度和高硬度。因此在未來的一到兩年江陰興澄特鋼的年產鋼能力將達到六百萬噸。

江陰興澄特鋼瀕臨長江，擁有五萬噸級碼頭，可方便並有效地運輸原材料和成品。碼頭已完成擴建，將可停泊中信泰富訂購的十一萬五千噸散裝貨輪。

江陰興澄的多項產品獲得用戶的認證。

產品種類	認證證書
軸承鋼	瑞典SKF、德國FAG、美國DELPHI、法國SNR、日本光陽、日本NSK的軸承鋼認證證書
汽車用齒輪及非調質鋼	豐田、本田、現代、大眾、ZF、美國伊頓、阿文美馳、法國標致、瑞典沃爾沃公司認證
彈簧鋼	美國GM、墨西哥RUSSINI、日本NHK、中國一汽、二汽集團、重汽集團、上汽集團和中國鐵道部認證
合金管坯鋼	美國石油協會API認證
鋼簾線用鋼	比利時貝卡爾特認證

新冶鋼

www.xinyegang.com

新冶鋼於二零零四年九月成為中信泰富的成員。截至二零零九年底，其年產能力為二百萬噸，其中包括中國A股市場上市的大冶特鋼(中信泰富之全資附屬公司佔其58%的權益)。新冶鋼的產品包括軸承鋼、齒輪鋼、彈簧鋼、碳結鋼和無縫鋼管等。主要應用於汽車、石化、電力及機械製造等行業。新冶鋼準備實施技術改造項目，計劃到二零一一年底將年產能力提升至三百萬噸。

隨著兩條年產能力達六十三萬噸的中厚壁鋼管生產線建成投產，新冶鋼的無縫鋼管年產能力已經達到一百萬噸。新生產線的產品是大口徑中厚壁無縫鋼管，主要應用於機械製造、能源、石化、煤礦和軍工等行業。

新冶鋼位於湖北省黃石市，瀕臨長江，擁有三個五千噸級的碼頭，有著交通運輸上的優勢。未來集團的散裝貨輪將從澳大利亞將鐵礦石運到長江，然後再用五千噸級的散裝船運往新冶鋼的碼頭。這將會降低中轉運輸成本。

產品種類	認證證書
軸承鋼	瑞典SKF、德國FAG的軸承鋼認證證書
鍛件	義大利FOMAS公司認證
氣瓶、壓力容器、結構用鋼管	通過歐盟認證
齒輪鋼	美國Caterpillar全球供應商及銅牌供應商證書

石家莊鋼廠(石鋼)

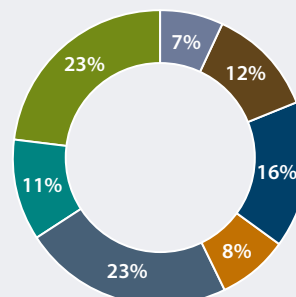
www.csjgs.com

石鋼位於河北省石家莊市，不僅坐享北京和天津周邊地區的交通運輸網絡，同時也得益於煤炭資源豐富的山西。石鋼始建於一九五七年，現擁有年產超過二百萬噸的特鋼生產能力。

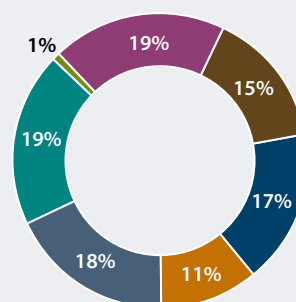
石鋼的主要產品包括軸承鋼、齒輪鋼及合結鋼。主要銷往汽車零部件和機械製造等行業。

產品種類	認證證書
合結鋼	中國重汽、東風汽車、山東文登恒潤、一拖認證證書
碳結鋼、齒輪鋼、非調質鋼	一汽、陝西法士特認證證書
軸承鋼	瓦房店軸承認證證書

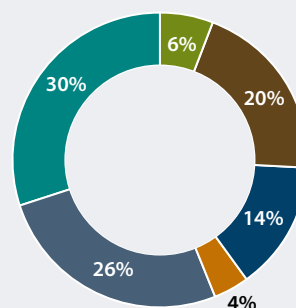
江陰興澄特鋼的產品



新冶鋼的產品



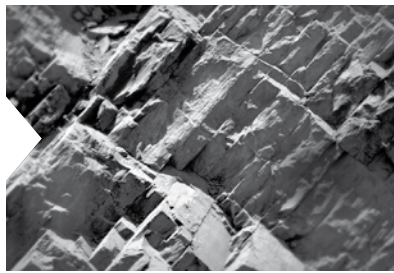
石鋼的產品





業務回顧

鐵礦開採

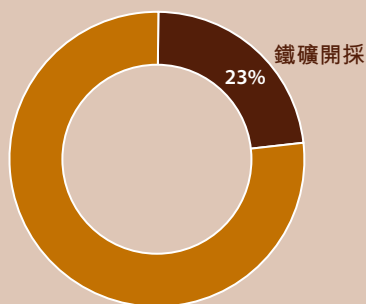


主要營運摘要

- 重點基建施工進展良好
- 項目施工現場有接近三千名承包商人員
- 從礦井搬移了超過五千萬噸的礦料
- 已取得所有關鍵的政府環境和遺跡方面的許可

港幣百萬元	2009	2008	變化率
資產	36,026	24,187	49%
負債	25,977	16,112	61%
資本開支			
鐵礦開採	9,742	8,479	15%
船舶	291	1,531	(81)%

資產



二零零九年的施工工作大幅增加，以實現二零一零年下半年第一條磨機線投產的目標。全部六條線計劃在二零一一年內投入生產。通過與我們的總承包商中國冶金集團（中冶）和十幾家其他主要承包商合作，我們的項目建設取得了重大進展。公司和承包商也繼續在中國和其他國家進行項目按期建設和調試所需設備的生產製造工作。隨著首次投產進入倒計時階段，我們預期項目施工會隨著大批設備和工人的進場而取得更大進展。

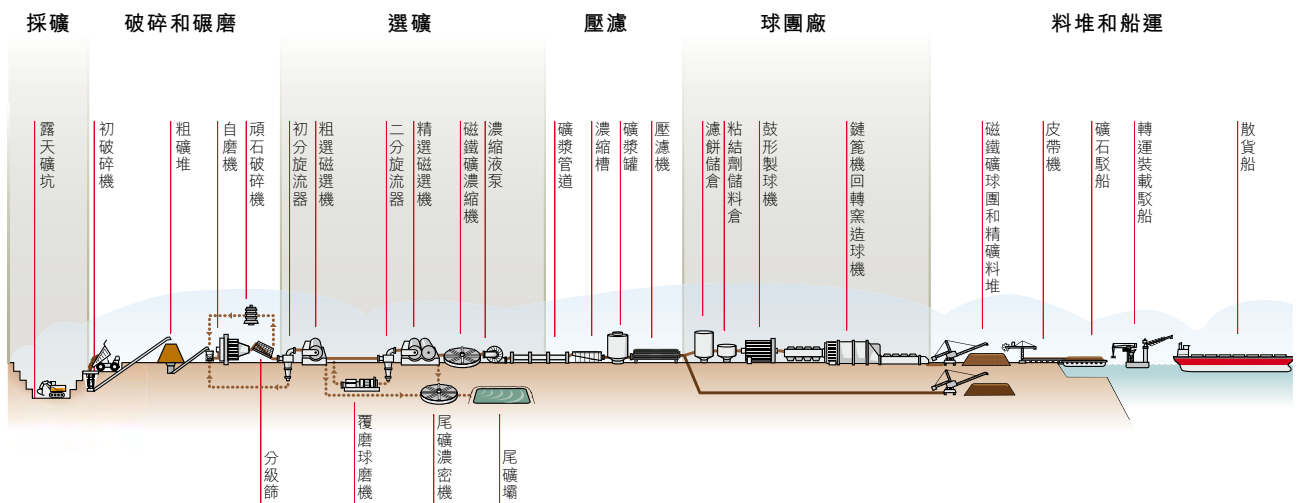
許可

現已獲得了項目施工運營所需的主要許可。二零零九年，我們依西澳政府環保法案和鐵礦石加工（Mineralogy有限公司）協議法案獲得了港口建設和項目增產至年出口量大約二千八百萬噸精礦產品的許可。





開採磁鐵礦和為出口加工



進展

選礦廠

二月份，第一台球磨機和第一台自磨機抵達現場，磁鐵礦選礦廠施工達到了一個重大的里程碑。這些由中澳兩國工程設計隊伍開發設計的大型磨機由中信重工在中國洛陽製造，是世界上體積最大動力最強的磨機設備。磨機共有十二台，它們將把成千上萬噸的磁鐵礦石磨成精粉礦。選礦廠所需的其他設備，包括初破碎機和取料機，也接近完成，準備從中國付運。

礦山開發

為了接近磁鐵礦礦體，我們已從礦坑中剝離了五千多萬噸廢石料。我們的採礦車隊使用了世界上一些最大型的機械設備，以提高效率、降低鐵礦開採的噸運營成本。整個採礦車隊現已在現場，進行作業或處於不同的組裝階段。用於安裝移動式坑內破碎機的四個破碎機基坑的挖掘工作正在礦坑內進行。在每年開採出的一億四千萬噸物料中，約有八千萬噸會經過這些坑內破碎機進行處理，餘下的六千萬噸為廢料。

電廠

我們的承包商 — 奧地利能源和環境公司、西門子、新日電機 — 在我們四十五萬千瓦電廠的建設上取得了突出進展，現計劃九月份左右開始預調試工作。這一年中，承包商完成了燃氣和蒸氣渦輪發電機、餘熱蒸氣發電機和冷卻塔的安裝。這一高效能聯合循環電站的溫室氣體排放量較開放式循環電站將減少40%。

燃氣管道

今年，我們完成了給項目供應燃料的燃氣管道的鋪設和壓力測試工作。這一長達一萬三千五百米的管道將把燃氣從西澳丹皮爾至本伯利燃氣主管道輸送到電站，電站將利用燃氣發電，為項目龐大的磨機生產線提供電力。我們項目對燃氣的需求已推動Reindeer燃氣氣田的開發。

港口

隨著轉運港口的建設取得重要進展，海角區域發生了翻天覆地的變化。經過平土、鑽孔和爆破後，該區域的大部分起伏地帶現已基本平整。二零零九年全年共搬移了



七百八十多萬噸的物料，其中大量物料都用於修建港口防波堤。在放置了三百六十萬立方米石料後，全長二千六百米的防波堤現已鋪至最後堤段。近幾個月又完成了一些工作，使基礎設施的關鍵模塊能夠直接運抵現場。其中包括從泰國運來的上萬個特製混凝土防波鑄塊“CoreLoc”，它們將築起一道“鐵壁銅牆”，使防波堤免受海浪侵襲。項目一旦投入運營，生產好的出口產品將通過轉運船從陸地運到停泊在海上的貨船上。轉運船、駁船和拖船現正在中國製造。

海水淡化廠

年產量五十一千兆立升的海水淡化廠正在中國進行建造，該廠將分成四個預先組裝好的大型模塊由船運至現場。海水淡化廠臨近港口，所供應的水將有多種用途，包括用於沿著二萬五千米長的礦漿管道運輸精粉產品等。現場正在進行土建工程，包括混凝土基礎的施工，為淡化廠模塊的到來做好準備。海水淡化廠模塊在中國即將完工。

住宿

雖然為日益劇增的勞動力大軍提供住房是一大挑戰，但我們的承包商已經順利建成了能容納二千三百人的營地。現正在進行永久營地的建設，該營地將作為我們長期運營人員的永久性住所，可以容納一千七百五十人入住，其中包括部分施工人員。這一營地的建設將按期在第一條線投產前完成。

運輸路段和服務通廊

所有主要運輸路段和服務通廊均已在本年完成，其中包括永久堤道和跨越潮水溝的堤道橋，這成為連接礦區到港口的主要線路，另外還包括連接現場的南北道路和東西道路。



市場前景

現貨交易市場鐵礦石價格看漲，鐵礦石市場保持強勁。該格局是由於受到中國鋼鐵業對鐵礦石強烈需求的驅動，加上其他國家對鐵礦石需求復蘇所致。中國國內鐵礦生產的增長雖然迅猛，但並不是可持續的。

人員

過去的十二個月中，現場施工人員數目劇增，現已有近三千名承包商人員參與本項目的建設。預計今年稍晚時候人數將達到高峰，增加至約四千五百名。中信泰富礦業現在直接聘請的員工人數為大約八百人。預計到二零一零年招聘市場競爭激烈，我們已經推出了一項招聘宣傳計劃，以吸引高素質的員工。

安全

五月份，項目發生了一起因工死亡事故：Downer EDI

Mining的一名合同工在為我們項目工作時死亡。這一年中，隨著我們遠景目標“謹思慎行確保零事故”的出台，我們在確保員工的健康和安全方面更加倍努力——但這並不是因這起

死亡事故的發生而直接導致的。八月份提出的這一遠景目標加強了人們對安全價值、重點工作和項目所需之安全行為的認識，同時推動了中信泰富礦業及其承包商的共同努力。這一遠景目標的實現有賴於我們對安全的孜孜以求、對成績的有效考量；有賴於養成安全工作習慣、定期召開安全領導會議，同時推行獎勵表彰計劃。我們以健康和 safety 作為重點，項目可記錄的工傷總頻率已經持續降低。可記錄的工傷總頻率是採礦業衡量安全表現的最準確的標準。



由於項目現場處於颶風高發區，我們已加強了颶風管理程序，保護員工，並減少颶風對公輔設施和設備的損壞。此外，我們的住房單元和避風場所是按照能夠承受五級颶風侵襲的標準來建設的，而且引入了更為全面的通訊工具供颶風來襲時使用。

環境和遺跡

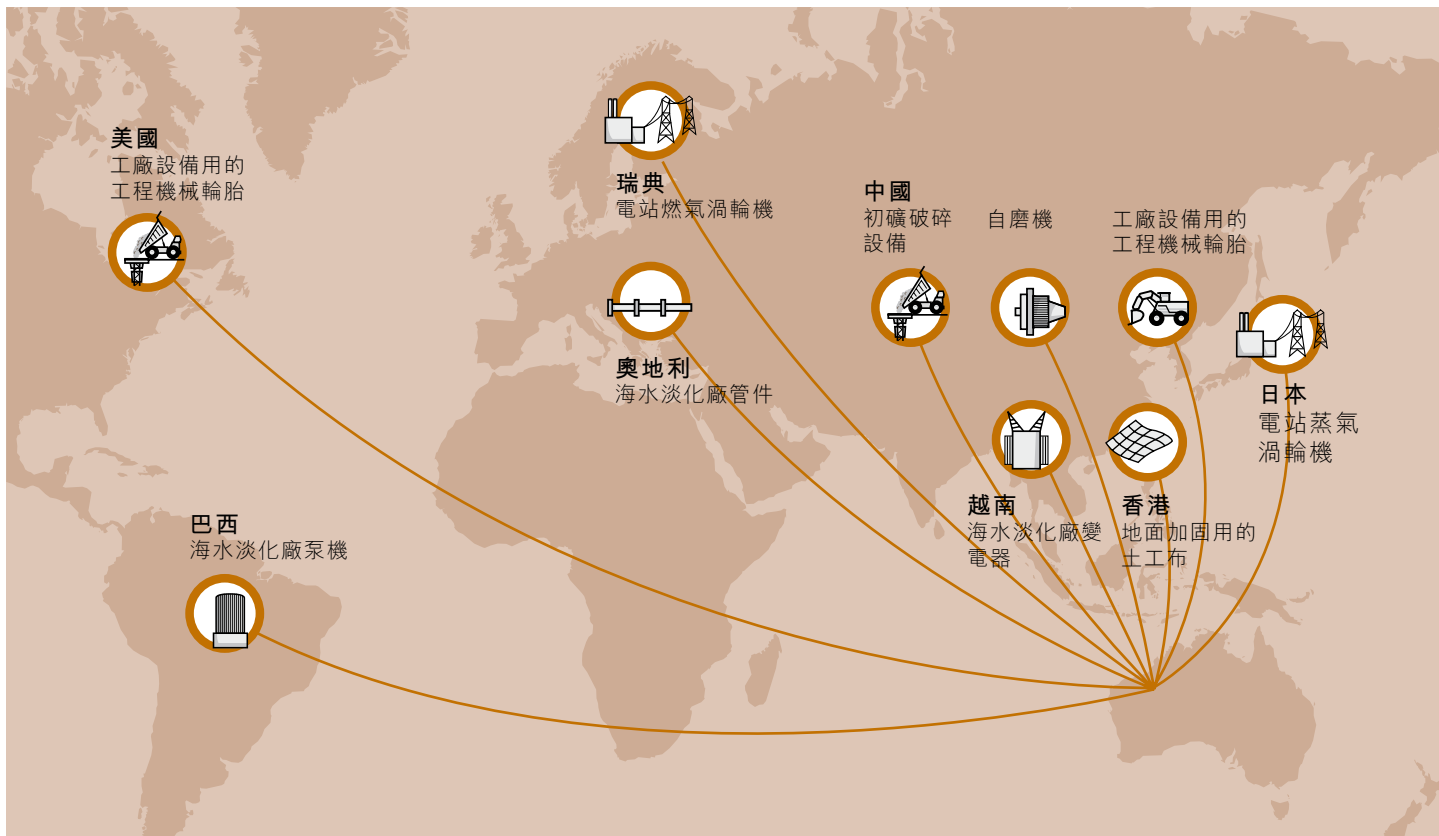
二零零九年全年中，我們的遺跡小組對項目現場進行了一系列的勘查，取得了有關土地使用和開發的諸項許可。有了這些許可，同時對遺跡物資進行了清理，使我們能夠進入幾乎整個場區，進而使施工暢通無阻地得以進行。遺跡小組也履行了我們根據《原住居民土地使用協議》當履行的義務，確保我們與項目運營所在地區的原住居民保持緊密的關係。

我們獲得了對項目進展及其未來擴建至關重要的各項環境許可。在這一年中，我們對地下水、洞穴動物、海龜和海岸禽鳥進行了監測，同時審查了我們承包商的環保績效，以確保我們對自然環境的保護。

溫室氣體排放

為了減少碳排放量，澳大利亞政府於去年提出了碳污染減排計劃。碳污染減排計劃還沒有通過立法，目標減排量、提案生效日期和計劃細則也尚未確定。根據目前提議的碳污染減排計劃，在澳大利亞境內的碳排放活動將受到懲罰。由於要用到大量的能源和水，中澳鐵礦項目已經自覺地努力減小項目對環境的影響。此外，我們竭力向政府闡明使用磁鐵礦在全球鋼鐵製造過程中的環保優勢。我們也在力爭使我們有資格享受澳大利亞政府對排放密集易受碳匯貿易之影響產業的協助計劃。

全球採購圖



投產展望

現在的工作重點是為第一磨機生產線投產進行調試，包括對電廠、燃氣管道和選礦廠回路（第一磨機線、選礦廠濃密機、磁選機、礦漿輸送管道和高壓電供給）進行調試。港口、防波堤和轉運設備都在最後完工階段，隨後即可開始出口第一批磁鐵礦。

為了滿足我們對人員的大量需求，今年全年我們將持續致力於進行招聘工作，同時修建更多的住房以滿足日益壯大的施工和運營隊伍的住房需求。我們的高層管理隊伍富有國際經驗，而澳中合作亦取得了技術成果，這將幫助我們按期實現首次投產，並且推動產量不斷攀升。

然而，今年也是充滿挑戰的一年。西澳幾個剛剛啟動的大型資源項目將使得招聘市場競爭激烈。為滿足我們對人力的大量需求，公司正在全國範圍內開展招聘宣傳活動，吸引並留住高素質僱員。隨著日益增多的施工和運營人員投入工作，解決這些員工的住宿問題將仍是一大難題。而且去年澳大利亞勞資關係法的改變也可能引發另一個潛在的問題：勞資法的改變不僅加強了工會作為勞工代表的作用，也增加了勞資關係的不安定因素。此外，對於一個由多個不同承包商承建的複雜項目而言，要滿足如此緊迫的項目進度將是一項持續的挑戰。

基於項目的規模以及鐵礦市場的變化，我們正在對項目的總體成本進行新的詳細徹底的審核，成本可能會有所上升。公司管理層非常重視成本的控制並努力確保項目在有效的成本下盡早完成。

實際情況

項目綜述

中澳鐵礦項目由中信泰富礦業(CPM)進行開發，位於西澳大利亞皮爾巴拉地區卡拉沙西南100公里處的普雷斯敦海角。該項目是中信泰富(80%)和中國冶金集團公司(20%)進行的一個合作項目。中信泰富礦業是中信泰富在澳大利亞的一個子公司。

中澳鐵礦項目在與Mineralogy有限公司簽訂了十億噸資源開採權的協定後，於二零零六年被澳大利亞聯邦政府批准列為主要扶持項目。二零零八年，中信泰富礦業獲得了第二個十億噸資源的開採權，使得該項目的預計開採年限達到二十五年，年開採量約二千八百萬噸。另外，中信泰富礦業有權認購額外四十億噸的開採權，這將使年產量增加到七千萬噸。

該項目的一大特點就是在將鐵礦石加工成磁鐵精礦和球團的基礎設施方面投資巨大。項目每年將出口約二千八百萬噸產品。高質量的磁鐵礦是各鋼鐵廠家所需的產品，包括中信泰富旗下的鋼廠。中信泰富礦業總部設在西澳大利亞的珀斯，在北京設有代表處。

產品

中澳鐵礦項目將源源不斷地提供高品位鐵礦產品，以滿足中國鋼鐵製造業的需求。中澳鐵礦項目生產的產品不僅將用於中信泰富在中國三個特種鋼廠，也將提供給中國的其他鋼廠。相信高品位的精礦產品將深受中國客戶的歡迎。對比傳統的鐵礦產品，項目出口的磁鐵礦產品鐵含量更高，雜質含量更少。精礦鐵含量取決於選礦廠最終設計，將有望達到約67%的品位。



礦產資源預測

中信泰富礦業目前擁有二十億噸磁鐵礦的開採權。據最新的礦藏資源估算，已確定另有二十一億九千萬噸的資源量。這將使項目能對最優質的礦產進行最有效的開採。在考慮將來是否進一步行使開採權時也將考慮這一情況。

Joffre資源總量

等級分類	百萬噸	磁鐵含量 (%)
探明	466	22.52%
基本證實	1,158	23.04%
推測	2,881	23.64%
總數	4,504	23.37%

注：“礦產資源”預測基於二零零九年一月的資料分析。模型於二零零九年六月發出。“礦產資源”指具有經濟意義的富集物或賦存物，根據其產出形式、質量和數量可以預期最終開採是技術上可行、經濟上合理的。礦產資源按照其地質可靠程度的順序可以細分為推斷的、基本證實的和探明的。“Joffre”是Brockman組的成員，是本項目的主要礦體。

主要承包商

除了總承包商中國冶金集團以外，還有眾多其他承包商協助進行中澳鐵礦項目的建設，其中一些大型承包商包括：

主承包商	中國冶金集團公司
電廠	Austrian Energy & Environment (Australia)
港口防波堤	NRW Holdings and VDM Group (joint venture)
海水淡化廠	IDE Technologies
住房	Wylie & Skene
破碎/維護	Downer EDI Mining
堤道	Thiess
移動設備	Terex



業務回顧

房地產





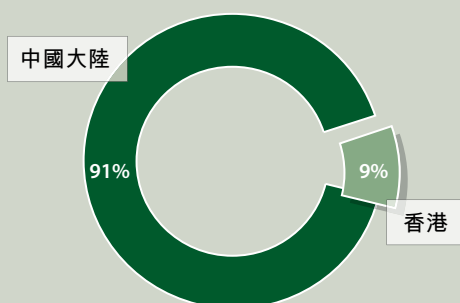
主要營運摘要

- 上海陸家嘴新金融區項目的兩座辦公樓即將建成，其中一座已售出
- 寧波泰富廣場辦公樓竣工
- 海南項目的基建、兩家酒店及住宅的施工進展順利
- 上海、無錫、揚州及江陰的住宅項目均銷售理想

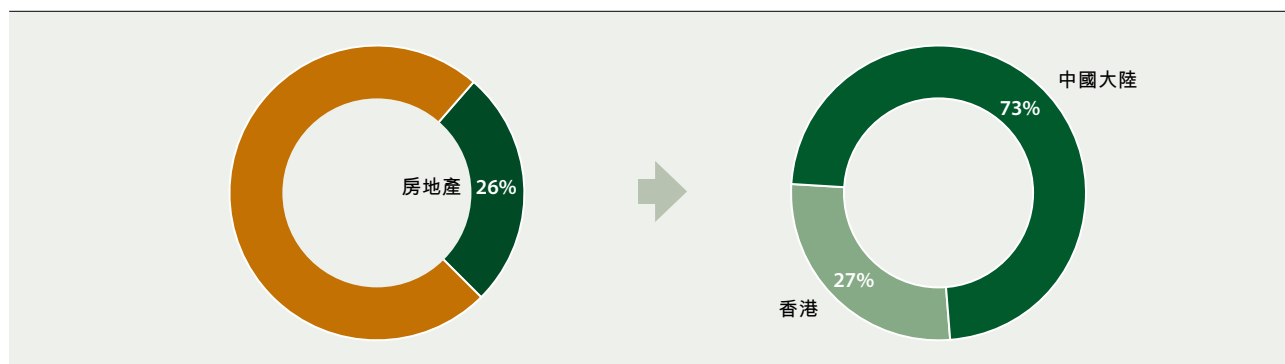
港幣百萬元	2009	2008	變化率
營業額	1,647	787	109%
溢利貢獻			
中國大陸	524	523	0%
香港	397	490	(19)%
資產			
中國大陸	29,728	25,973	14%
香港	11,093	11,121	0%
負債			
中國大陸	7,158	4,391	63%
香港	473	492	(4)%
營業現金流入	3,620	1,007	259%
資本開支	3,381	5,058	(33)%

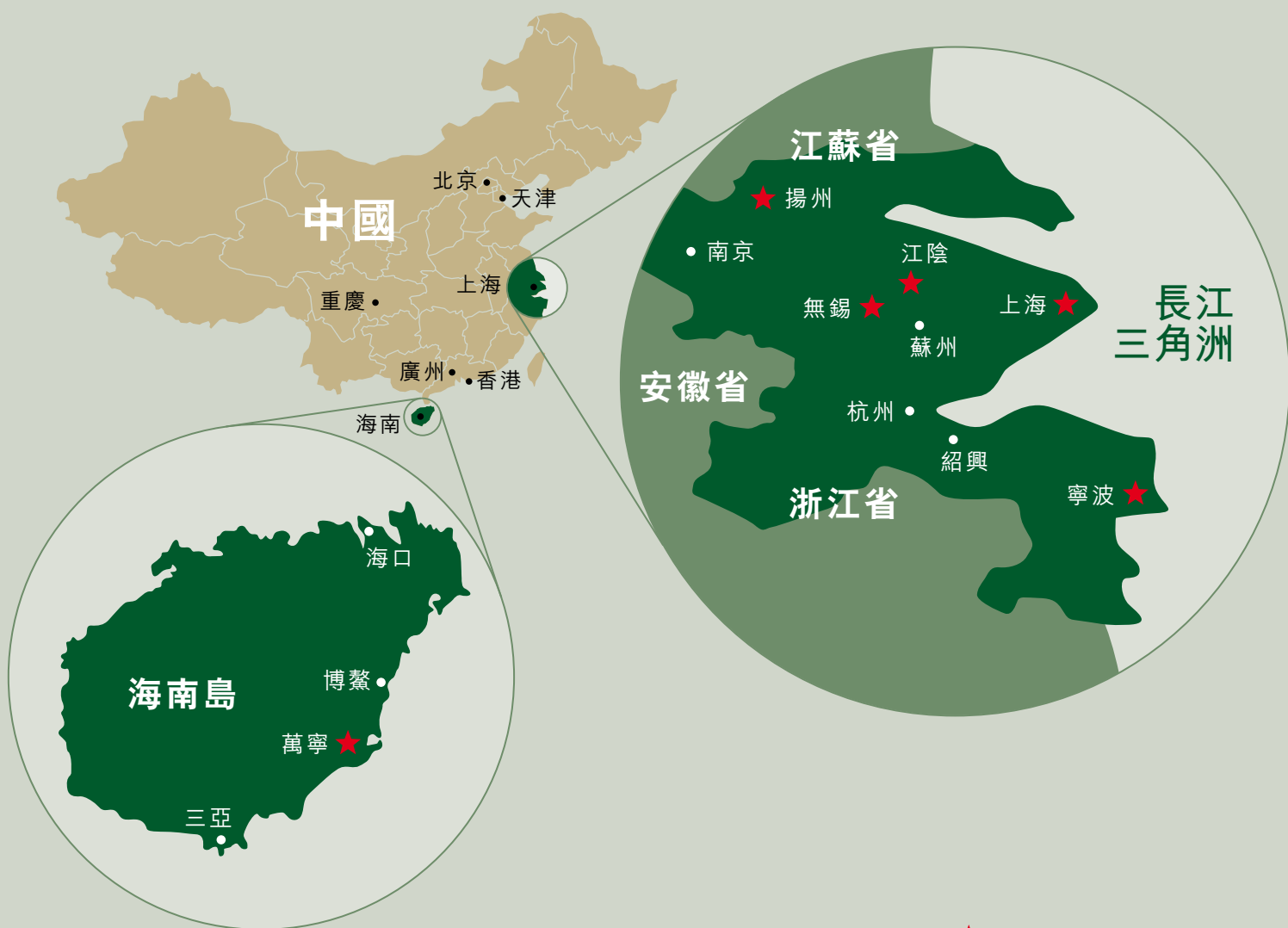
中信泰富的物業分佈

按樓面面積



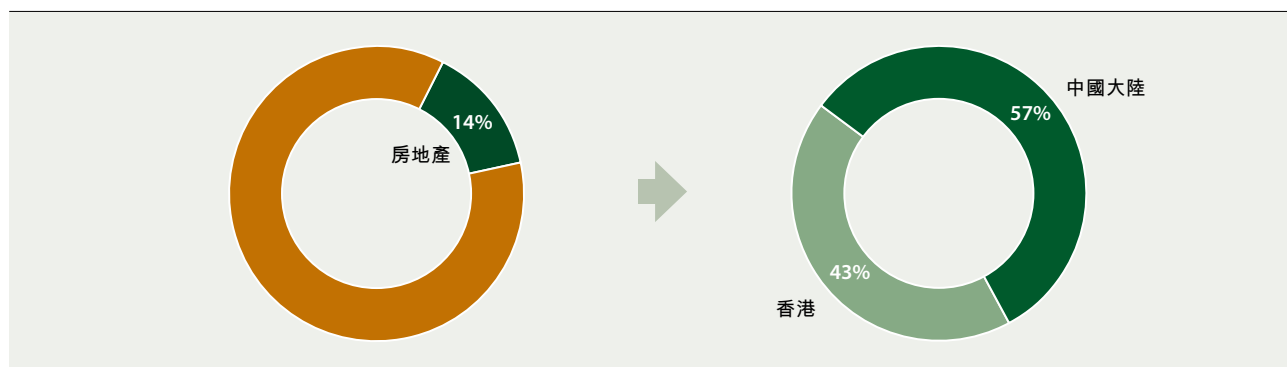
資產





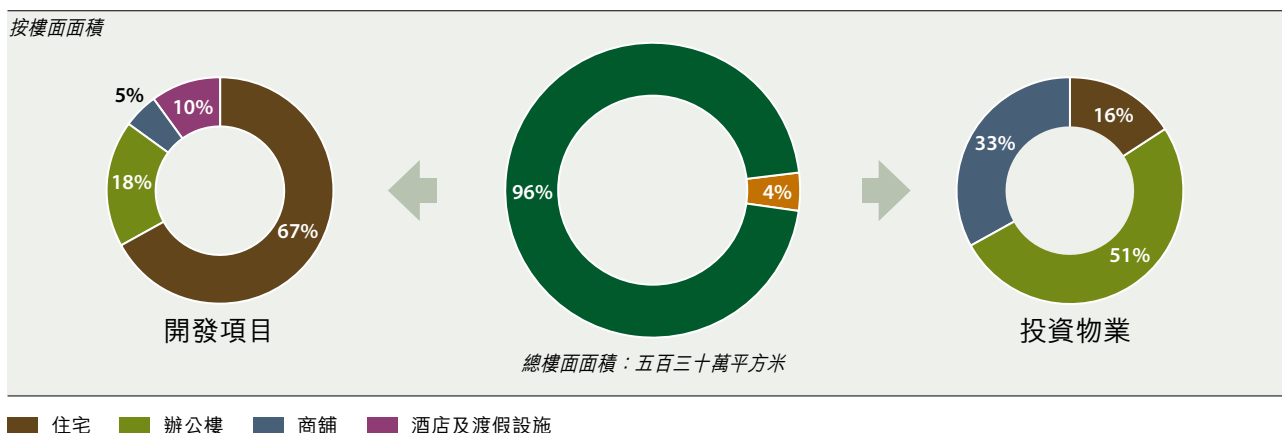
★ 集團擁有土地儲備的城市

溢利貢獻



中國大陸

- 中國大陸房地產是中信泰富的重點核心業務之一
- 發展策略以上海、長江三角洲地區的主要城市，以及位於海南省的「神州半島」為重點
- 與中信房地產合作發展未來項目。兩家公司將分享知識、市場資訊及其他資源



於二零零九年，中國大陸房地產成交量升幅超過五成。政府加快步伐增加土地供應及提供經濟適用房以維持房地產市場健康發展。

經濟增長及城市化是兩個推動中國大陸房地產市場長遠發展的因素。透過興建新高速鐵路幹線及城市交通樞紐，能將城市副中心與配套完善的大規模住宅社區匯聚一起。

中信泰富的物業分佈在中國大陸的優越位置，大部份均為大型發展。其中包括上海陸家嘴新金融區項目，及組成上海市新鐵路交通網絡其中一部份的四川北路站及嘉定新城站項目。上海朱家角新城項目及揚州錦苑項目均為提供完善社區設施的大規模住宅發展。

我們在海南省神州半島的休閒渡假式項目發展進度良好，將受惠於政府計劃推廣海南島成為國際級旅遊地點。

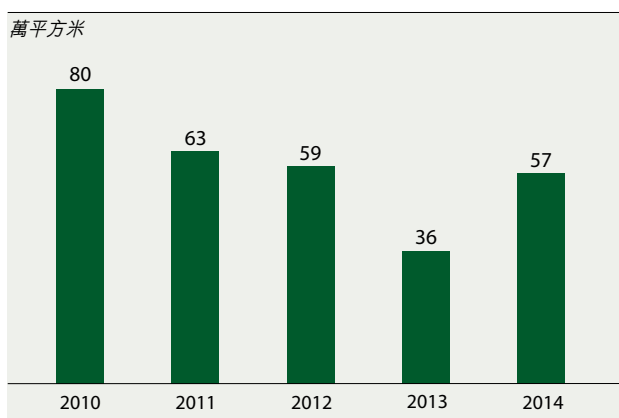
預計中國房地產業務的溢利貢獻將於未來幾年大幅增加。

開發項目

項目	用途	擁有權	概約土地面積 (平方米)	概約樓面面積 (平方米)	預計建成日期
上海市					
老西門新苑 第一期	住宅、商舖	100%	32,900	2,000	已落成 2015年
第二期			35,300	137,000	
青浦區住宅發展項目	住宅、酒店 及商舖	100%	796,800	545,000	2009年起 分期落成 (約31,000平方米 已落成)
陸家嘴新金融區項目	辦公樓、酒店、 住宅及商舖	50%	249,400	847,000	2010年至2018年
虹口地鐵十號線四川北路站項目	辦公樓及商舖	100%	13,300	53,000	2012年
虹口海南路十號項目	辦公樓及商舖	100%	16,400	66,000	2012年後落成
嘉定地鐵十一號線嘉定 新城站項目	辦公樓、酒店、 住宅及商舖	100%	156,000	538,000	2011年起 分期落成
浙江省					
寧波泰富廣場	辦公樓及商舖	100%	39,500	18,000	已落成
江蘇省					
揚州錦苑	住宅及商舖	100%	328,600	359,000	2009年起分期落成 (約90,000平方米 已落成)
江陰項目	住宅及商舖	70%	91,300	178,000	2010年至2011年
無錫濱湖區項目	住宅及商舖	70%	1,479,000	249,000	2010年起 分期落成
海南省					
萬寧神州半島項目	酒店、商舖 及住宅	80% – 99.9%	7,432,700	2,100,000	2010年起 分期落成
總數			10,671,200	5,092,000	

樓面面積 = 建築面積，即可建地上總面積

估計未來五年落成量



另預計二零一五年至二零一八年落成量：二百一十萬平方米

上海 陸家嘴新金融區項目 50%權益

地盤面積：	249,400平方米
樓面面積：	847,000平方米
用途：	辦公樓、商舖、酒店及住宅
預計建成日期：	2010年至2018年

陸家嘴新金融區項目地塊前身為上海船廠用地，是上海市中心黃浦江南岸的最後一片大型優質土地。由中信泰富與中國船舶工業集團公司合作開發，項目包括甲級辦公樓、商舖、公寓及酒店。

整個項目揉合黃浦江景觀及交通便捷的優點，按完善總體規劃分期開發，建築群將成為黃浦江沿岸陸家嘴金融貿易區的矚目地標。

項目第一期包括兩座甲級辦公樓及一座將由國際知名的酒店管理公司經營管理的五星級酒店及服務式公寓。

上海作為中國的金融中心，特別是浦東的陸家嘴金融區，能吸引更多的金融機構進駐該地段作區域總部。兩座辦公樓已於二零零九年十一月平頂，預計將於二零一零年第四季落成。其中一座已出售予一家將於此成立總部的企業，而另一座辦公樓按合同將在短期內出售予另一家企業。



進度

	概約樓面面積 (平方米)	佔總樓面面積 比例	預計建成 日期	截至2010年1月底狀況
第一期	263,000	31%		
兩座辦公樓	200,000	24%	2010年第四季	一座已出售予一家企業， 另一座根據合同將很快出售
酒店及服務式公寓	63,000	7%	2012年第四季	地下層及上蓋建築 工程現正進行中
其他分期	584,000	69%		規劃中
總數	847,000	100%		

上海 青浦住宅項目——朱家角新城 100%權益

地盤面積：	796,800平方米
樓面面積：	576,000平方米
用途：	低密度住宅、商舖及酒店
預計建成日期：	2009年起分期落成

青浦區位於上海市、浙江省及江蘇省的交匯點，是上海西部大門和重點開發區域。

此項目充分利用該區傳統文化及歷史的優點，毗鄰大淀湖及淀山湖兩個景色優美的湖畔。項目包含獨立洋房、雙拼洋房、聯排洋房、商舖及一座酒店，可為將來朱家角核心區域創造出獨特的生活環境。



進度

	概約樓面面積 (平方米)	佔總樓面 面積比例	預計建成 日期	截至2010年1月底銷售狀況			
				預售 年份	已售 單位	樓面面積 (平方米)	平均售價 (每平方米人民幣)
第一期 公寓及低層洋房	31,000	5%	已落成	2007 2008 2009	61 54 85	9,800 7,800 11,300	8,400 12,000 10,800
第二期 公寓及低層洋房	39,000	7%	2010年 第二季	2009	347	35,600	10,300
第三期 公寓及低層洋房	74,000	13%	2011年 上半年	-	-	-	-
酒店	27,000	5%	2011年起 分期落成	-	-	-	-
其他分期	405,000	70%	規劃中				
總數	576,000	100%			547	64,500	

由二零零七年九月開始推售至二零一零年一月底，已售出五百四十七個住宅單位(64,500平方米樓面面積)，其中44,000平方米樓面面積為公寓，其餘為低層洋房，平均售價分別為每平方米八千五百元人民幣及一萬四千二百元人民幣。

上海 老西門新苑 100%權益

第一期	
地盤面積：	32,900平方米
樓面面積：	117,000平方米
用途：	住宅
建成日期：	2006年6月
現況：	已出售99%的單位
第二期	
地盤面積：	35,300平方米
樓面面積：	約137,000平方米(以政府部門審批為準)
用途：	住宅及商舖
建成日期：	2015年
現況：	動遷進行中

項目位於上海黃浦區西藏南路及建國東路，這優越住宅發展與上海地鐵八號線老西門站近在咫尺。項目包括住宅、商舖及地下停車場。



上海 地鐵十號線四川北路站項目 100% 權益

地盤面積：	13,300平方米
樓面面積：	53,000平方米
用途：	辦公樓及商舖
預計建成日期：	2012年
現況：	地下層建築工程正在進行中

項目位於正在興建中的地鐵十號線四川北路站之上，該站的建設工程正在進行中並預計於二零一零年中開始營運。項目包括辦公樓及商舖，將受惠於地鐵沿線帶來的人流優勢和虹口區的地域優勢。



上海 上海虹口海南路十號項目 100% 權益

地盤面積：	16,400平方米
樓面面積：	66,000平方米
用途：	辦公樓及商舖
預計建成日期：	2012年之後落成
現況：	設計正在進行中

集團於二零零七年十二月取得該土地。項目位於我們四川北路站項目的東側，兩地塊將合併設計及開發成這繁榮地區上的地標。

上海 地鐵十一號線嘉定新城站項目 100% 權益

地盤面積：	156,000平方米
樓面面積：	538,000平方米
	第一期 — 約97,000平方米
	其他分期 — 約441,000平方米
用途：	辦公樓、商舖、酒店及住宅
預計建成日期：	2011年起分期落成
現況：	建築工程正在進行中

嘉定新城站項目將分期發展成住宅、辦公樓、商舖及酒店。發展計劃融合市內的地鐵線和公共交通換乘樞紐，以及周邊住宅綜合區、行政商務中心、體育休閒公園及科技研發區等的規劃。



嘉定區是上海的西北大門，鄰近江蘇省的蘇州、昆山、太倉等多個經濟發達地區。身為上海最早期的衛星城市，嘉定以作為科技及汽車產業城而聞名。本項目位處地鐵十一號線嘉定新城站之上，幹線落成後將跨越嘉定、普陀、長寧、徐匯及浦東新區。幹線的第一期包括嘉定新城站已於二零零九年底竣工並開始試營運。

浙江省 寧波泰富廣場 100% 權益

地盤面積：	39,500平方米
樓面面積：	98,000平方米
用途：	辦公樓及商舖
建成日期：	2009年10月
現況：	銷售及招租現正進行中



寧波泰富廣場位於寧波市的江東區，為浙江省的經濟首府。項目鄰近將來寧波的政治及經濟中心「寧波東部新城」。於二零零九年，中信泰富向當地合資伙伴收購項目公司餘下的0.7%權益。

寧波泰富廣場包括兩座甲級辦公大樓及商場，其中一座辦公樓現正進行分拆單位出售而另一座辦公樓及商舖正在招租中。

進度

截至二零一零年一月底，已出售商場（約27,100平方米樓面面積）及17%的辦公樓（約3,500平方米樓面面積）。

江蘇省 無錫市濱湖區住宅項目 70% 權益

地盤面積：	1,479,000平方米
樓面面積：	249,000平方米
用途：	住宅及商舖
預計建成日期：	2010年起分期落成

中信泰富與無錫國聯集團共同開發該無錫濱湖區的住宅及商業項目。項目位於風景秀麗的太湖邊，距離市中心只有約十五分鐘車程。項目將分期開發成獨立洋房、聯排洋房、低層及中層住宅群，整體設計充份利用了優美的園林景緻、高爾夫球場景觀及太湖秀麗景色的優勢。

進度

	概約樓面面積 (平方米)	佔總樓面 面積比例	預計建成 日期	截至2010年1月底銷售狀況			
				預售 年份	已售 單位	樓面面積 (平方米)	平均售價 (每平方米人民幣)
第一期 公寓及低層洋房	157,000	63%	2010年 第二季	2009年 起分期預售	381	69,000	17,300
第二期 公寓及低層洋房	92,000	37%	2011年 第三季	-	-	-	-
總數	249,000	100%			381	69,000	

由二零零九年五月開始推售至二零一零年一月底，合共出售了三百八十一個住宅單位（69,000平方米樓面面積），其中47,300平方米樓面面積為公寓，其餘為低層洋房，平均售價分別為每平方米一萬二千三百元人民幣及二萬八千二百元人民幣。

江蘇省 揚州市錦苑 100%權益

地盤面積：	328,600平方米
樓面面積：	437,000平方米
用途：	住宅及商鋪
預計建成日期：	2009年起分期落成

位於市中心的西部，項目設計揉合揚州的歷史文化內涵及毗鄰環境，將提供高、中及低層的多樣化住宅單位。



進度

	概約樓面面積 (平方米)	佔總樓面 面積比例	預計建成 日期	截至2010年1月底銷售狀況			
				預售 年份	已售 單位	樓面面積 (平方米)	平均售價 (每平方米人民幣)
第一期 公寓	90,000	21%	已落成	2007	253	28,000	5,600
				2008	231	27,400	5,900
				2009	174	21,200	5,900
				2010	3	500	6,200
第二期 公寓	92,000	21%	2010年至 2011年	2009年 起分期預售	371	45,200	6,100
其他分期	255,000	58%	規劃中				
總數	437,000	100%			1,032	122,300	

由二零零七年九月開始推售至二零一零年一月底，合共出售了一千零三十二個住宅單位(122,300平方米樓面面積)，平均售價為每平方米五千九百元人民幣。

江蘇省 江陰市住宅項目 70%權益

地盤面積：	91,300平方米
樓面面積：	178,000平方米
用途：	住宅及商鋪
預計建成日期：	2010年至2011年

江陰是江蘇省發展最快的城市之一。中信泰富聯同無錫國聯集團合作開發位於市中心東部的江陰興澄鋼鐵廠舊址，將其發展成為住宅及商業物業。



進度

	概約樓面面積 (平方米)	佔總樓面 面積比例	預計建成 日期	截至2010年1月底銷售狀況			
				預售 年份	已售 單位	樓面面積 (平方米)	平均售價 (每平方米人民幣)
公寓	154,000	87%	2010年中	2008	56	8,700	7,800
				2009	670	105,900	8,400
				2010	13	2,200	10,400
商鋪	24,000	13%	2011年底	-	-	-	-
總數	178,000	100%			739	116,800	

由二零零八年十二月起推售至二零一零年一月底，合共出售了七百三十九個住宅單位(116,800平方米樓面面積)，平均售價為每平方米八千四百元人民幣。

海南省 萬寧市神州半島 80%-99.9%權益

地盤面積：	7,432,700平方米
樓面面積：	2,100,000平方米
用途：	綜合住宅、酒店、商舖 及休閒設施
預計建成日期：	2010年起分期落成
現況：	第一期(約440,000平方米樓面面積) 的設計及建築工程正在進行中

中信泰富正在海南省神州半島開發一個渡假式地產項目，並負責項目的整體規劃及基礎設施的建設。項目將受惠於政府近期計劃推廣海南島成為一個國際級旅遊地點。

項目亦同時受惠於沿海南省東岸連接海口市及三亞市的新高速鐵路幹線。萬寧市將新建一個鐵路站，距離神州半島



渡假區約六公里。該鐵路由海南省政府興建，預期於二零一一年竣工，屆時將大大改善神州半島與海口及三亞兩個國際航線區域樞紐的聯繫。

我們最近把數個地段(約291,000平方米樓面面積)的發展權出售予一家當地發展商。

道路及橋樑建設已大體上完成，第一期的兩座酒店及「朝陽海岸」公寓的建築正在進行中。兩座酒店皆由喜達屋酒店集團經營管理，分別為「喜來登度假酒店」及「福朋酒店(喜來登集團管理)」，預計將於二零一零年底開業。「朝陽海岸」公寓預計於二零一一年下半年落成，並於二零一零年至二零一一年進行預售。

投資物業

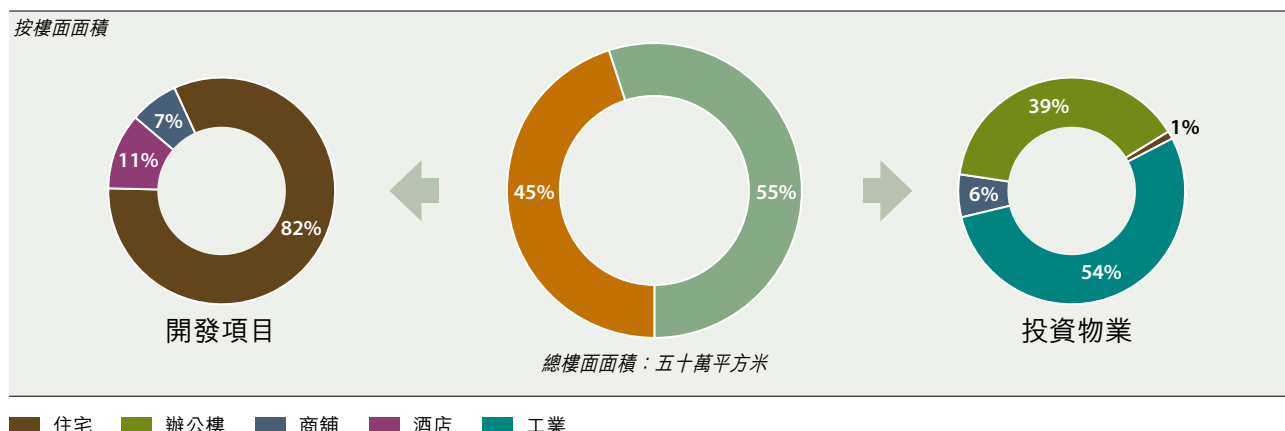
投資物業	用途	擁有權	概約樓面面積 (平方米)
中信泰富廣場 上海市	辦公樓及商舖	100%	114,000
華山公寓 上海市	服務式住宅	100%	35,000
老西門新苑第一期商場部份 上海市	商舖	100%	23,000
寧波泰富廣場 浙江省	辦公樓及商舖	100%	49,000
總數			221,000

樓面面積 = 建築面積

中信泰富在中國大陸的投資物業持續享有穩定租金增長，扣除新落成的寧波泰富廣場，整體出租率約93%。

香港

- 即將開發愉景灣二十三萬一千平方米的樓面面積
- 主要投資物業包括中信大廈(集團總部)及大昌行商業中心。投資物業組合享有穩定租金收入，於二零零一年一月底的整體出租率約84%



開發項目

愉景灣

愉景灣是中信泰富聯同香港興業國際集團合作發展的一個大型住宅項目，中信泰富擁有愉景灣項目百份之五十

權益。自一九七三年項目開始至今，愉景灣已逐步發展成為一個完善、自給自足、華洋匯集的住宅社區。愉景灣位於大嶼山的東北海岸及毗鄰迪士尼主題公園，擁有偌大的空間。康樂及休閒設施包括私人沙灘、中央公園、觀景走廊、高爾夫球場及遊艇會。



在發展中的二白灣位於愉景灣北部，樓面面積約二十一萬八千平方米，其中約九萬一千平方米已開發成海澄湖畔一段(第十一期)及海澄湖畔二段(第十二期)，而樓面面積五萬平方米的尚堤(第十三期)，截至二零一零年一月底已售出99%。

第十四期約16,000平方米樓面面積中層住宅的上蓋建築工程正在進行中，預計於二零一零年下半年落成。第十五期約18,000平方米樓面面積低層住宅的建築工程已於二零零九年十二月展開，預計於二零一一年上半年落成。預計第十四及十五期將分別於二零一零年及二零一一年第二季進行預售。

投資物業

投資物業	用途	擁有權	概約樓面面積 (平方米)
中信大廈	辦公樓及商舖	40%	52,000
大昌行商業中心	辦公樓及商舖	100%	36,000
偉倫中心一期	工業	100%	37,000
百滙中心	工業	100%	21,000
裕林工業中心C座	工業	100%	30,000
利南道111號	工業	100%	60,000
其他	各類	100%	49,000
總數			285,000

樓面面積 = 建築面積



能源

港幣百萬元	2009	2008	變化率
溢利貢獻	886	(1,090)	n.m.
佔總溢利貢獻比例	13%	(38)%	n.m.
資產	6,868	7,765	(12)%
負債	52	8	550%

截至二零零九年底，中信泰富擁有之總權益發電裝機容量為三百六十三萬千瓦，較二零零八年減少42%。主要原因是我們在年內出售了北方聯合電力20%的權益和威海電廠49%的權益。二零零九年中信泰富參與投資之電廠總發電量為三百五十七億千瓦時，供熱量達一千二百三十四點五萬吉焦。

二零零九年社會用電量有較大的下滑。我們電廠管理人員致力加強內部監控，有效地提高效益並降低發電成

本。所以儘管總裝機容量有所減少，但整體業務仍然表現良好。二零零九年的溢利貢獻較零八年相比轉虧為盈，盈利達港幣八億八千六百萬元。

二零一零年五月起，利港電廠訂購的五艘五萬七千噸散裝貨輪將陸續交付使用。屆時，這些貨輪將大大降低集團電廠的煤炭運輸成本，同時也可為其他業務例如特鋼提供運輸服務。



中信泰富佔30%權益的山東新巨龍煤礦主要生產優質焦煤和動力煤，其優質焦煤不僅可提供給我們的特鋼廠，動力煤也可供應給我們的各電廠。新巨龍二零零九年共生產原選煤二百四十萬噸，計劃在二零一零年生產原選煤四百萬噸，並在未來數年逐步達到六百萬噸的設計生產能力。

展望二零一零年，我們仍將面對煤價上漲所帶來的挑戰。但是隨著經濟形勢好轉，我們相信社會用電需求也將逐步復蘇。我們將進一步加強與國內大型煤炭供應商合作，確保集團電廠有穩定的煤炭供應。另外，管理團隊也將繼續控制成本、延伸上下游產業鏈使能源板塊為中信泰富創造更多盈利。

中信泰富旗下電廠

電廠	所在地(省)	裝機容量(萬千瓦)	股權	機組形式	利用小時	發電量			供熱量		
						2009年(m kWh)	2008年(m kWh)	變化率	2009年(kGJ)	2008年(kGJ)	變化率
利港 I & II III & IV	江蘇	144 246	65% 71.3%	燃煤	5,363 4,269	7,723	7,066	9%	NA	NA	NA
						10,502	10,757	(2)%	NA	NA	NA
邯峰	河北	132	15%	燃煤	5,188	6,848	6,974	(2)%	NA	NA	NA
淮北國安	安徽	64	12.5%	燃煤	4,786	3,063	3,818	(20)%	NA	NA	NA
鄭州	河南	100	50%	熱電聯產	5,327	5,327	5,682	(6)%	6,863	6,236	10%
呼和浩特	內蒙古	40	35%	熱電聯產	5,218	2,087	2,213	(6)%	2,871	2,896	(1)%
晨鳴	山東	3.6	49%	熱電聯產	3,365	104	73	42%	2,611	2,716	(4)%
總計		729.6				35,654	36,583		12,345	11,848	



隧道

	地點	擁有權	專營權至
東區海底隧道(公路)	香港	71%	2016年
西區海底隧道	香港	35%	2023年
<i>港幣百萬元</i>	2009	2008	變化率
溢利貢獻	437	443	(1)%
佔總溢利貢獻比例	7%	16%	(9)%
資產	1,928	1,883	2%
負債	194	192	1%

東區海底隧道

www.easternharbourtunnel.com.hk

東區海底隧道二零零九年平均日交通流量為六萬二千九百八十七架次，較二零零八年的六萬三千二百一十八架次輕微下降。東隧的零九年市場佔有率為27%。

西區海底隧道

www.westernharbourtunnel.com

西區海底隧道是連接港島、中國大陸及赤鱗角機場的三號幹線的主要路段。二零零九年平均日交通流量為四萬八千二百二十二架次，較二零零八年上升1%。西隧零九年的市場佔有率為21%。

中信泰富持有海底隧道管理公司35%的股權。該公司為香港政府管理海底隧道。



大昌行

www.dch.com.hk

中信泰富持股56.7%

證券編號: 01828(香港聯合交易所)

港幣百萬元	2009	2008	變化率
溢利貢獻	402	320	26%
佔總溢利貢獻比例	6%	11%	(5)%
資產	11,460	11,163	3%
負債	5,704	5,994	(5)%

大昌行的業務範圍包括分銷汽車、食品及消費品，以及物流業務。其擁有穩固的基礎及龐大的網路，業務遍及香港、澳門及中國內地，以至日本、新加坡、臺灣及

加拿大。於二零零七年十月份上市前，大昌行是中信泰富的全資附屬公司。

中信1616

www.citic1616.com

中信泰富持股 52.6%

證券編號: 01883(香港聯合交易所)

港幣百萬元	2009	2008	變化率
溢利貢獻	196	181	8%
佔總溢利貢獻比例	3%	6%	(3)%
資產	2,532	2,402	5%
負債	749	819	(9)%

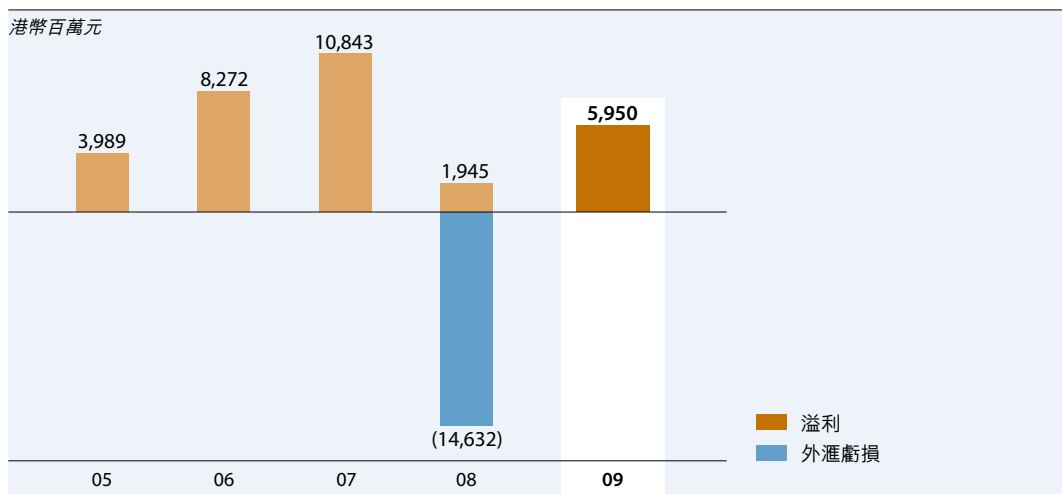
中信1616是亞太地區的主要集線器網路電訊供應商。主營業務包括提供語音服務、移動短信服務、手機附加價值服務和數據服務，主要市場為中國大陸及香港，為六十二個國家的企業、個人和超過四百四十家的國際電訊運營商提供電信樞紐交換服務。於二零零七年四月份上市前，中信1616是中信泰富的全資附屬公司。

二零一零年二月，中信1616以現金加配股的方式從中信泰富取得澳門電訊20%的股權。因此，在獲得中信1616的獨立股東以及澳門政府的許可後，中信泰富對中信1616的持股量將由原來的52.6%增加到60.65%。

財政回顧

二零零九年財政年度之股東應佔淨溢利為港幣五十九億五千萬元，比二零零八年港幣一百二十六億八千七百萬元的淨虧損(其中稅後外匯虧損淨額為港幣一百四十六億三千二百萬元)有很大改善。

股東應佔溢利



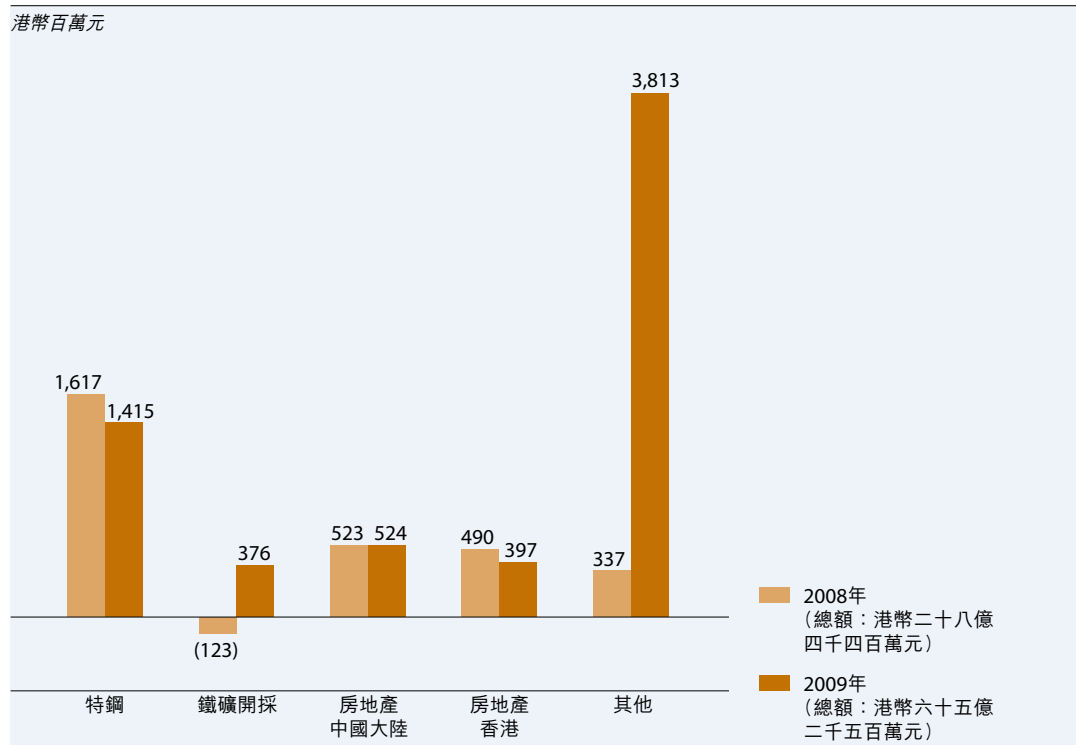
業務表現

業務溢利貢獻

以港幣百萬元計算	2009			2008		
	2009年溢利貢獻	於2009年12月31日之資產	資產回報率	2008年溢利貢獻	於2008年12月31日之資產	資產回報率
特鋼	1,415	38,710*	4%	1,617	32,500	5%
鐵礦開採	376	36,026	1% [†]	(123)	24,187	(1%)
房地產						
中國大陸	524	29,728	2%	523	25,973	2%
香港	397	11,093	4%	490	11,121	4%
小計	2,712	115,557	3%	2,507	93,781	3%
能源	886	6,868	12%	(1,090)	7,765	(14%)
隧道	437	1,928	23%	443	1,883	24%
大昌行	402	11,460	4%	320	11,163	3%
中信1616	196	2,532	8%	181	2,402	8%
其他	746	9,237	7%	(1,136)	13,201	(9%)
出售資產	1,146	-	不適用	1,619	-	不適用
總額	6,525	147,582	5%	2,844	130,195	2%

* 包括二零零九年用於鋼廠擴建並仍在施工中的資產港幣六十八億一千九百萬元(二零零八年：港幣四十六億七千萬元)。

[†] 鐵礦在二零零九年尚未投產。鐵礦開採業務的溢利貢獻來自於出售過剩之澳元的收益。



特鋼 二零零九年的溢利貢獻為港幣十四億一千五百萬元，二零零八年則為港幣十六億一千七百萬元。受惠於經濟復甦和財政刺激措施，二零零九年的特鋼市場有所復甦，銷售量亦穩步上升。管理層不斷致力發展更高利潤產品組合及降低原材料成本的做法相當有利。他們也將會繼續強調這一重點。

鐵礦開採 澳洲鐵礦業務的基礎設施建設包括港口、發電廠的輸氣管以及第一台磨機的安裝均進展良好。二零零九年錄得溢利為港幣三億七千六百萬元，主要由於澳元在年內轉強，於出售過剩澳元而錄得該溢利增長。

中國大陸房地產 租賃與銷售淨溢利貢獻保持穩定，二零零九年為港幣五億二千四百萬元，而二零零八年則為港幣五億二千三百萬元。租賃業務表現相對較好，來自中信泰富廣場、華山公寓、老西門新苑商場和其他房地產的租金收益比去年同期上升21%，上升的主要原因是期內新簽租賃之租金有所提高，以及由於二零零九年消費者開銷的增加而使得零售租賃的收入有所上升。平均出租率由二零零八年的92%升至94%。住宅銷售強勁，收入主要來自於出售上海、無錫和揚州的房地產項目。期內，公司亦出售寧波的一個大型購物中心。

香港房地產 二零零九年租賃部分之溢利為港幣三億六千三百萬元，比二零零八年的港幣三億六千五百萬元略為下降，主要由於二零零九年商業租賃市場疲弱導致香港房地產業務的平均出租率由二零零八年的88%微降至二零零九年的86%。於二零零九年，由聯營公司香港興業出售其持有的愉景灣房地產產生的溢利貢獻為港幣三千四百萬元。

來自房地產業務的溢利貢獻

以港幣百萬元計算	2009	2008
中國大陸		
銷售	207	298
租賃	334	277
發展中房地產	(17)	(52)
香港		
銷售	34	125
租賃	363	365

能源 由於整體經濟在上半年相當疲弱，導致總發電量比去年同期下降2.5%，但發電業務在二零零九年仍錄得溢利為港幣八億八千六百萬元，而二零零八年則虧損為港幣十億九千萬元，主要由於二零零八年末電費上升以及供應商下調煤價。山東的煤礦繼續增產，為業務增強溢利貢獻。

隧道 二零零九年隧道業務錄得溢利貢獻為港幣四億三千七百萬元，二零零八年則為港幣四億四千三百萬元。這主要由於香港經濟在上半年不景氣導致總流量減少。但流量從二零零九年下半年開始有所回升。

大昌行 二零零九年大昌行為中信泰富貢獻淨溢利為港幣四億零二百萬元，而二零零八年則為港幣三億二千萬元。溢利增長26%，主要來自於中國大陸汽車業務，受惠於中國對進口車輛的強勁需求以及因擴張經銷店網絡而帶來的銷售增長。二零零九年，貿易和食品部門的溢利與二零零八年相若，其中快速消費品的銷售增長被食用油銷量下降和全球食品價格下降所抵消。物流部門的業績有所改善，主要由於在香港和中國大陸的新增物流設施投入使用以及為客戶提供更多增值服務。

中信1616 二零零九年中信1616為中信泰富貢獻淨溢利為港幣一億九千六百萬元，而二零零八年則為港幣一億八千一百萬元。中信1616的表現有所改善，主要由於二零零八年十一月收購的潤迅通信和二零零九年七月收購的ComNet Communications (Singapore) Pte. Ltd. (之前為Macquarie Telecom Pte. Ltd.)等之新業務以及手機增值服務和虛擬專用網路收入增加所致。

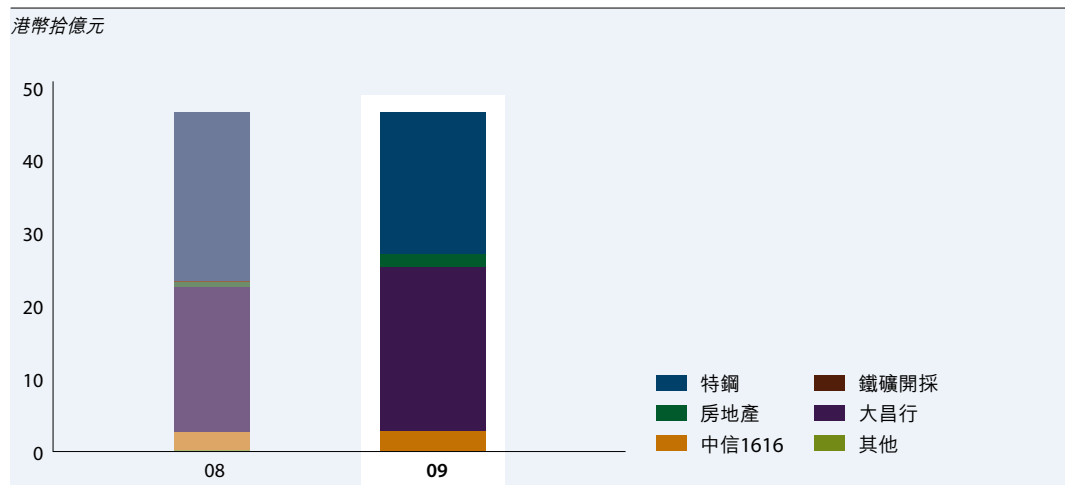
出售資產 出售國泰航空14.5%權益之交易已於二零零九年十一月完成，為中信泰富帶來一次性收益為港幣九億九千六百萬元。在期內，國泰航空亦貢獻淨收入為港幣一億六千八百萬元。出售上市股份所得的其他淨收入由去年的港幣十二億一千五百萬元減至二零零九年的港幣七千三百萬元。

營業額

二零零九年集團綜合營業額主要由特鋼和大昌行構成。

特鋼營業額比去年下降16%，而大昌行之營業額則比去年上升14%。由於政府的刺激方案，中國大陸經濟持續改善。

按業務分類



以港幣百萬元計算	2009	2008
特鋼	19,079	22,758
鐵礦開採	27	27
房地產		
中國大陸	1,390	544
香港	257	243
小計	20,753	23,572
能源	-	-
隧道	724	734
大昌行	22,131	19,496
中信1616	2,716	2,486
其他	85	132
總額	46,409	46,420

衍生工具合約

二零零九年，集團重組了二零零八年底留存的槓桿式外匯合約組合，以確保衍生產品只能被用來對沖業務風險。(三份將於二零一零年一月及七月到期的人民幣槓桿式外匯合約除外。)這些合約均符合會計對沖條件。二零零九年集團錄得一次性稅前收益港幣二億八千三百萬元，主要得益於直至重組日重組以對沖澳洲鐵礦開採業務之槓桿式遠期合約之收益。

中信泰富於二零零九年十二月三十一日持有之衍生工具總金額為港幣四百九十一億四千八百萬元，而二零零八年十二月三十一日則為港幣七百四十七億九千四百萬元。

以港幣百萬元計算	名義金額		公平價值	
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
遠期外匯合約	18,341	14,309	457	(910)
槓桿式外匯合約*	1,186	20,204	(108)	(3,178)
利率掉期	28,426	39,008	(1,581)	(4,541)
信貸違約掉期	-	78	-	-
交叉貨幣掉期	1,195	1,195	178	155
	49,148	74,794	(1,054)	(8,474)

* 槓桿式外匯合約之最高接收或名義金額。

三份澳元槓桿式遠期合約在二零零九年三月至五月期間被重組為一系列普通遠期合約。自此之後，集團並無簽訂新的澳元槓桿式遠期合約。連同二零零八年重組的合約，中信泰富於二零零九年十二月三十一日的澳元普通遠期合約名義金額為二十億澳元。這些合約均符合會計對沖條件。此等普通遠期合約用以對沖即期匯率變動，使衍生產品之公平市場價值的大部分變動記錄於儲備中。而主要來自澳元/美元之利率差異而產生的少量價值變動會記錄在損益賬上。

一份歐元雙幣槓桿式外匯合約於二零零九年一月被終止。現時集團已無持有歐元槓桿式外匯合約。集團仍有三份人民幣累計目標可贖回遠期合約用以對沖人民幣風險，其最大名義金額為人民幣九億四千三百萬元。其中兩份槓桿式外匯合約於二零一零年一月到期，另一份合約將在二零一零年七月到期。這些槓桿式遠期合約不符合會計對沖，其公平市場價值的盈利和虧損均將反映在損益表中。

利息支出

中信泰富記錄於損益賬之利息支出由港幣七億四千七百萬元減至二零零九年的港幣六億五千萬。由於集團在中國大陸之特鋼和在建中之房地產開發項目及澳洲鐵礦開採業務關係，資本化利息為港幣十八億一千六百萬元。

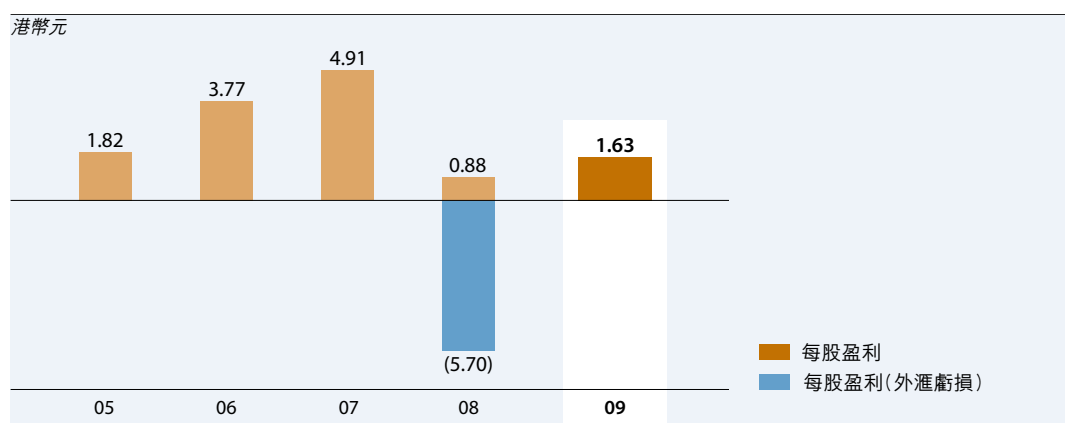
加權平均借貸成本(包括資本化利息和利息支出)由二零零八年的4.7%降至二零零九年的3.7%。主要由於香港和美國的持續低息環境所致。

稅項

由於來自業務之溢利增加，二零零九年的稅項由港幣六億九千萬元增至港幣七億七千九百萬元。二零零八年，中澳鐵礦因槓桿式外匯合約導致的虧損而確認一筆為港幣十三億元的重大遞延稅項扣減。

每股盈利

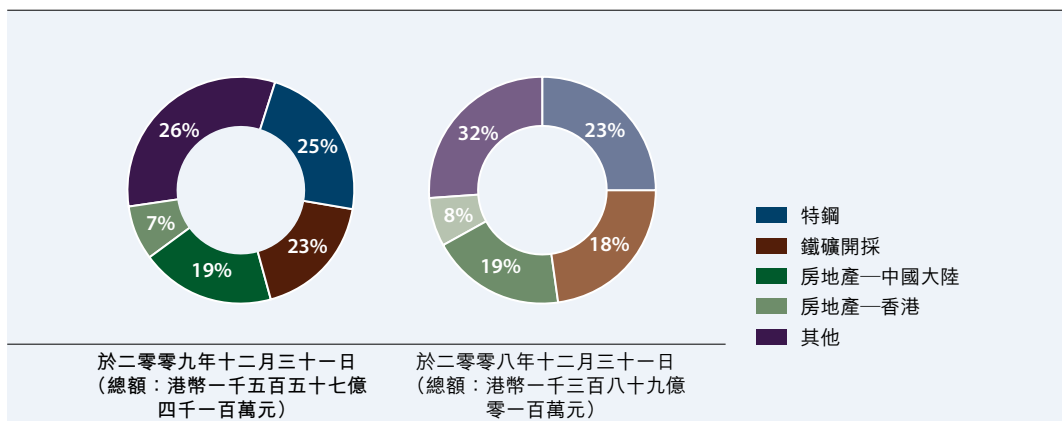
二零零九年每股盈利為港幣1.63元，而二零零八年每股虧損則為港幣5.70元。從二零零五年到二零零七年，每股盈利不斷提升，但二零零八年由於槓桿式外匯衍生金融工具錄得大幅虧損而令每股盈利大幅下降。二零零九年業績反映出整體經濟環境影響公司業務，並表示公司已從二零零八年的衍生產品虧損中恢復至正常的經營水平。



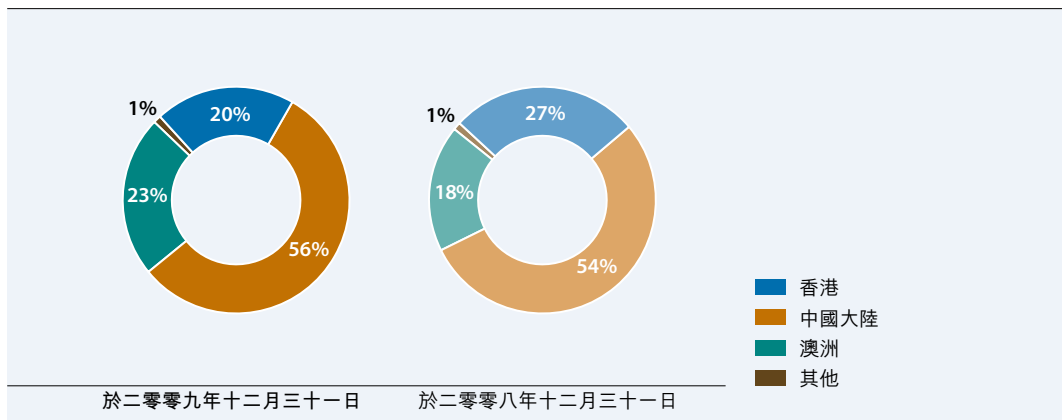
資產

總資產由港幣一千三百八十九億零一百萬元增至二零零九年的港幣一千五百五十七億四千一百萬元。資產增長由三項主要業務：澳洲鐵礦開採、特鋼和大陸房地產所帶動。隨著不斷出售非核心業務，例如國泰航空、一家電廠以及降低在中信資本中的股份，核心業務在總資產中的比例從二零零八年的60%上升至二零零九年的67%。

按業務劃分

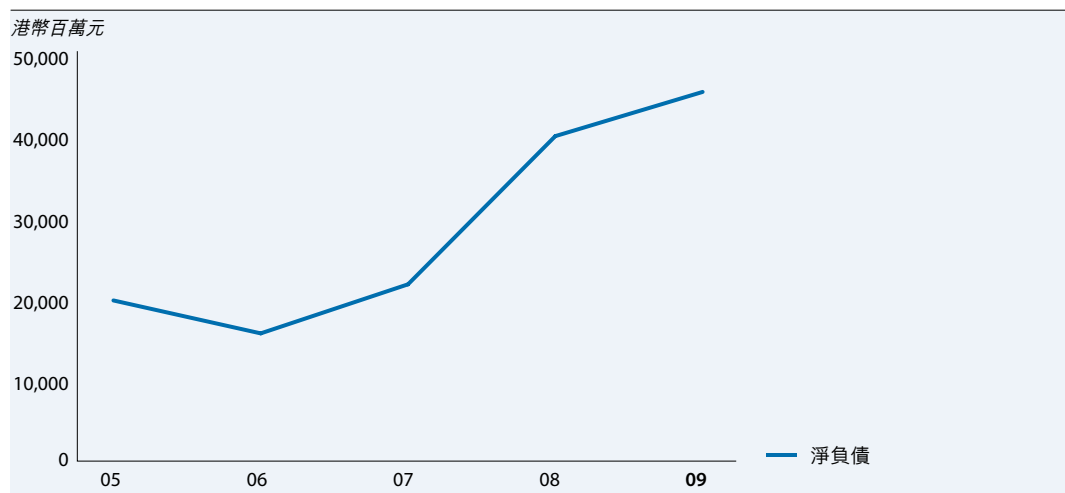


按地區分佈劃分



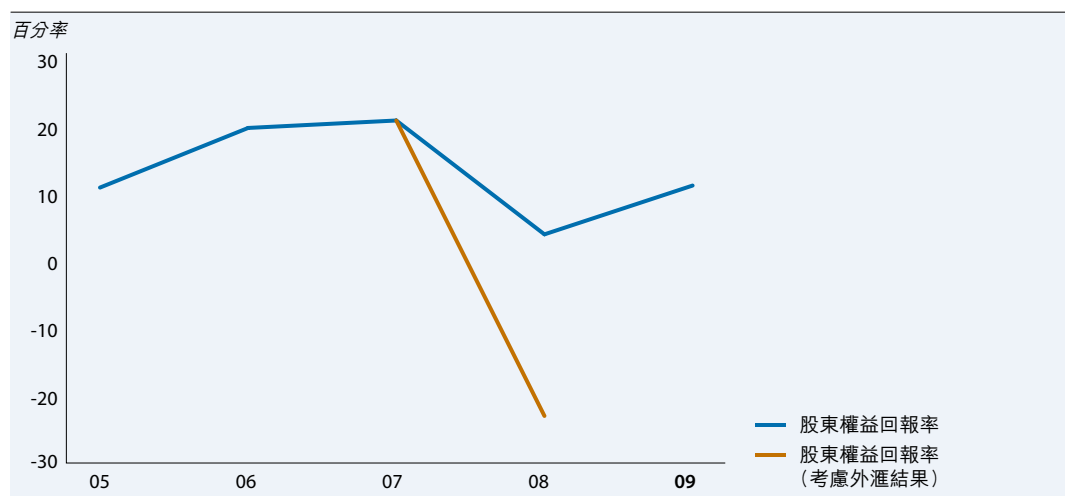
淨負債

淨負債與業務擴展計劃同步增長。中信泰富預計當特鋼、鐵礦開採業務和主要房地產項目的主要資本開支計劃於二零一一年完成以後，淨負債即會逐步減少。



股東權益回報率*

二零零九年的股東權益回報率為11%，恢復至槓桿式外匯合約虧損前的利益率。



* 股東權益回報率 = 股東應佔溢利 / 平均股東資金

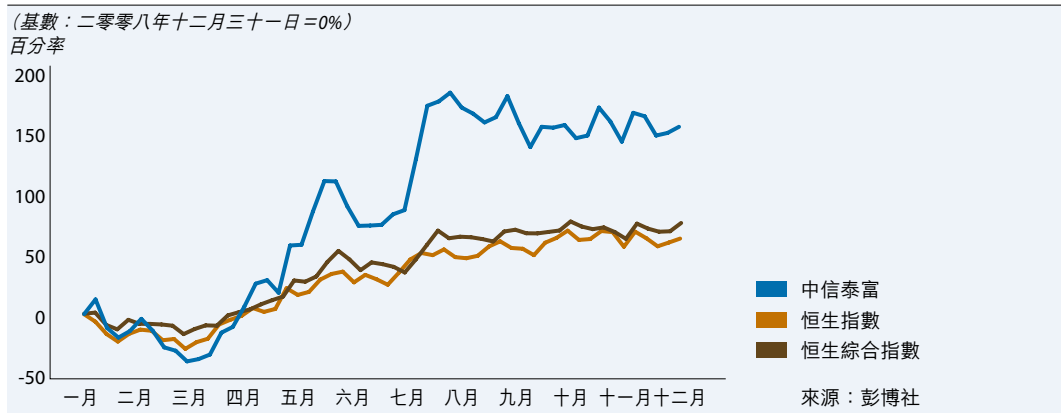
股東資金

股東資金由二零零八年十二月三十一日的港幣四百九十六億八千八百萬元增至二零零九年十二月三十一日的港幣六百零二億五千九百萬元，主要由於今年的溢利以及來自衍生金融工具市場公允價改變產生之收益。這些收益主要來自澳元兌美元之匯率及美元和港元利率的升值，以及反映於儲備中之大部分基本工具符合對沖會計入賬所致。

股價表現

由於經濟環境改善和股東信心增強，中信泰富的股價在二零零九年上升149%，對比期內恆生指數上升52%，而對比恆生綜合指數則上升66%。二零零九年公司股價最高為港幣23.70元，最低則為港幣7.18元。

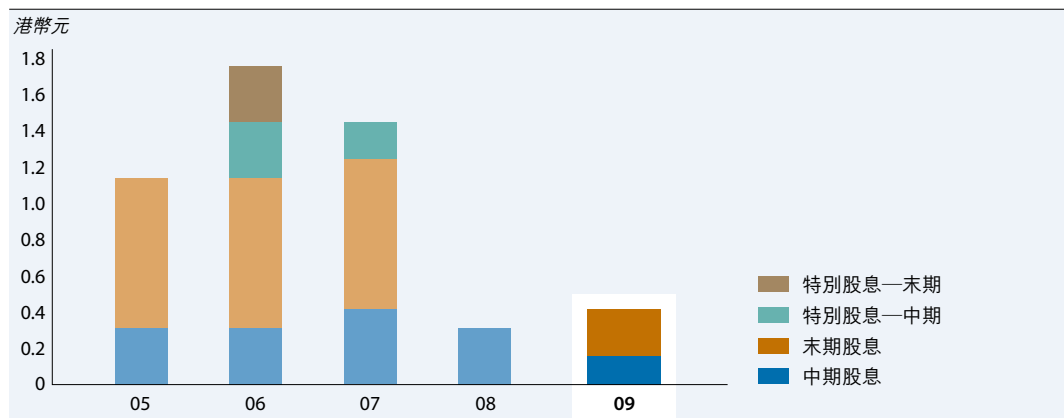
中信泰富對比恆生指數和恆生綜合指數



股息

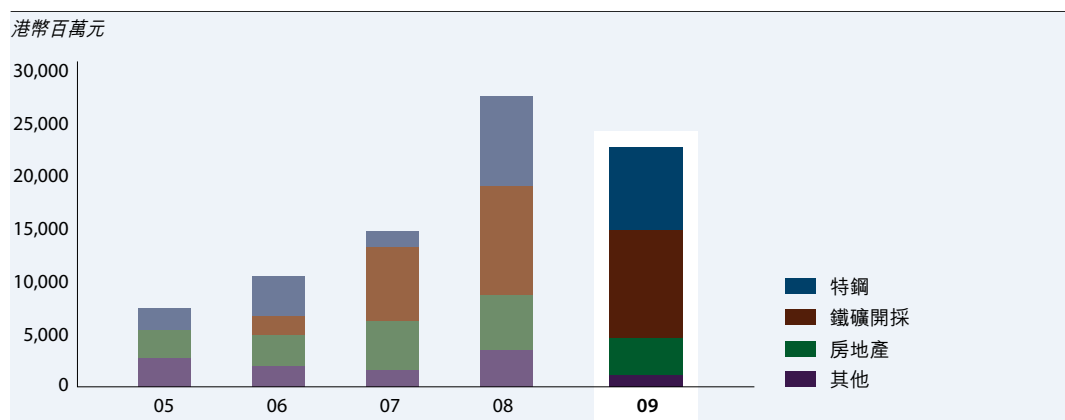
由於中信泰富恢復盈利，公司在二零零九年年中期股息港幣0.15元加上建議末期股息港幣0.25元。這相當於總共派發現金港幣十四億五千九百萬元。鑒於二零零八年錄得虧損，當年並無派發末期股息。

每股股息



資本開支

集團的資本開支於過去五年持續增長，其中澳洲鐵礦開採在過去三年佔有關增長之大部分。



以港幣百萬元計算	2009	2008
特鋼	7,611	8,381
鐵礦開採	10,033	10,010
房地產		
中國大陸	3,362	5,049
香港	19	9
小計	21,025	23,449
其他	1,079	3,400
總額	22,104	26,849

以上圖表之資本開支包括中信泰富收購或增加之固定資產、發展中房地產及收購業務和少數股東權益、固定資產之訂金支出、支付鐵礦開採權及包括資本化利息之相關開發成本。

中信泰富一直秉持專注開發主要業務，投放於特鋼業務、澳洲鐵礦開採業務及中國大陸房地產業務的資金分別約港幣七十六億元、港幣一百億元，以及港幣三十四億元，分別佔中信泰富二零零九年總資本開支的34%、45%和15%。

- 二零零九年，江陰興澄特鋼在建年產超過三百萬噸的特種板材生產線。新冶鋼兩條產量達六十三萬噸的中厚壁無縫鋼管生產線已於二零零九年建成。
- 澳洲鐵礦開採項目繼續興建必要的基礎建設。二零零九年的主要成績包括在建設主要港口道路、輸氣管及製造第一台磨機方面所取得的進展。
- 集團在中國大陸的發展中房地產項目位於上海、無錫、江陰、揚州及海南島。香港方面，愉景灣發展項目的建造工程仍在進行中。(二零零九年年報第32頁至第45頁有相關陳述)

現金流入

二零零九年，綜合現金流入合共為港幣一百八十九億七千二百萬元，而二零零八年同期則為港幣一百二十八億八千六百萬元。現金流入主要代表來自營業活動之現金扣減已付稅項、聯營公司及共同控制實體之股息，以及出售業務、出售上市股份、出售固定資產和投資物業之收入。

以港幣百萬元計算	2009	2008
來自業務營業之現金流入		
特鋼	1,370	3,847
鐵礦開採	55	(36)
房地產		
中國大陸	3,339	721
香港	281	286
能源	32	-
隧道	521	513
大昌行	1,200	429
中信1616	402	400
其他	27	(116)
	7,227	6,044
其他現金流入		
聯營公司及共同控制實體之股息	299	824
出售業務	9,700	1,503
出售其他上市股份及其他財務資產	599	3,368
出售固定資產及投資物業	282	486
其他	865	661
	11,745	6,842
總額	18,972	12,886

二零零九年出售業務收入包括出售20%澳洲鐵礦之股權予中國冶金科工集團有限公司之訂金港幣二十一億三千萬元以及出售14.5%國泰航空之股權予中國國際航空和太古集團所收到的港幣七十三億四千七百萬元。

財務風險管理

一般政策

- 中信泰富維持在總公司層次管理融資及財務風險，同時授予業務單位適合其業務特點的特定責任，並由當地管理層負責。
- 致力透過銀行融資及資本市場分散集資途徑，在可能範圍內安排有限或無追索權之項目融資。
- 融資安排盡可能配合各單位之業務特點及現金流量狀況。

職責

中信泰富整套風險管理計劃，旨在盡可能減低滙率與利率波動以及各項成本投入對本集團財務表現的影響。董事會於二零零八年十月成立的資產負債管理委員會(ALCO)每月進行例會，負責制定集團內需遵循的政策及程序，並監察本集團各種風險。

集團財務部負責維持及執行集團財務風險管理政策及程序，有關政策及程序必須在ALCO約定的框架內進行。

集團財務部在考慮利率、貨幣、信貸及流動資金風險的同時，對中信泰富的融資需求進行監管。這種整體財務風險管理辦法，令在上述範圍的融資能夠更符合經濟原則及更見成效。

附屬公司、共同控制實體和業務單位在根據各自董事會批准之政策下，並同時在符合ALCO整體策略規定之範圍內，負責管理本身的流動資金、利率風險、外滙風險及成本投入風險。

中信泰富上市之附屬公司大昌行集團，中信1616以及大冶特種鋼在符合ALCO政策之情況下管理本身財務及庫務事宜。

衍生工具政策

本公司使用金融衍生工具協助管理利率及滙率風險。在可能的情況下，將衍生工具的收益及虧損，抵銷在經濟角度中以及在會計規則下獲對沖的資產、負債或交易的虧損及收益。

中信泰富於二零零九年六月與Reval Inc.簽訂合同，由Reval提供軟件和顧問服務以便更好地監控集團的衍生工具組合，確保其符合會計準則之規定。Reval是一家提供衍生產品風險管理和會計對沖解決方案的公司，其提供的估值已用於編制本年報。

金融工具的應用現時只限於借貸、存款、利率掉期及普通外滙合約。如需應用結構性衍生產品及內含期權的衍生工具或合約，則事先必須向ALCO提出並必須獲得特別批准。從風險管理角度而言，本集團會優先使用簡單、高成本效益及符合香港會計準則第39項的有效對沖工具。

中信泰富所採納的政策是不會為達到投機目的而進行衍生產品交易。

外滙風險

本公司的功能貨幣為港幣。中信泰富業務主要遍及香港、中國及澳洲，故須承擔涉及美元、人民幣及澳元滙率之市場風險。此外，本集團亦要承受有關日圓(與大昌行的經營及資產有關)、歐元及瑞典克朗(購置設備)的滙率風險。

本集團會盡可能透過同幣種融資，盡力減低貨幣風險。本集團採納的政策訂明，倘若交易的價值或簽立時間會構成重大貨幣風險，在對沖工具的成本不遠超相關風險之前提下，本集團會就有關交易進行對沖。

中信泰富的外滙風險主要來自：

- i) 與澳洲鐵礦開採業務及中國特鋼業務有關的資本開支；
- ii) 中國大陸特鋼業務和房地產業務之購買原材料；
- iii) 美元負債；及
- iv) 大昌行出售產品之採購。

對於功能貨幣並非港幣的附屬公司，其綜合帳目中之外滙換算風險並未進行對沖，因為其中涉及的風險屬非現金性質。

美元 中信泰富投資的功能貨幣為美元的業務大部分與鐵礦開採業務有關，其美元總資產為港幣三百五十億元。公司通過淨投資對沖，用美元貸款對沖其美元資產。於二零零九年十二月三十一日，中信泰富有等值港幣四百一十億元的美債債務，其中港幣五十億元已透過普通遠期合約和交叉貨幣掉期對沖。

人民幣 中國大陸業務於二零零九年十二月三十一日之人民幣總資產約為港幣八百七十億元，抵銷負債和其他債務港幣二百九十億元之後，公司的人民幣淨資產風險金額為港幣五百八十億元(二零零八年：人民幣總資產約為港幣七百五十億元，抵銷負債和其他債務港幣二百三十億元之後，人民幣淨資產風險金額為港幣五百二十億元)。現時人民幣未能自由兌換，而「註冊資本」(一般規定不得少於有關中國內地項目之總投資額的25%)必須由國外投資者例如中信泰富以外幣支付。隨著中信泰富在中國的投資額日益增加，其承擔的人民幣風險亦有所上升。

二零零八年，公司簽訂了幾份不交收人民幣槓桿式遠期合約用以對沖一般人民幣風險，均會於二零一零年到期。於二零零九年十二月三十一日，上述合約之最大名義本金額為人民幣九億四千三百萬元。

澳元 本集團之澳洲鐵礦業務以美元為功能貨幣，原因是未來鐵礦業務的收入以美元計值。然而，鐵礦業務有相當部分的開發及營運開支以澳元計值。集團現時運用美元/ 澳元遠期合約對沖上述貨幣風險直至二零一三年，平均滙率為0.82。

於二零零九年十二月三十一日，澳洲鐵礦業務之普通遠期合約的名義本金額為二十億澳元，此等合約符合會計對沖條件，因為其到期日符合今後三年的業務需求，同時也滿足作為會計對沖的其他相關條件。

日圓 中信泰富在二零零五年發行八十億日圓的債券。從經濟的角度而言，該債券的貨幣風險已透過交叉貨幣掉期完全對沖並轉化為港幣浮息付款。惟此掉期不符合會計對沖的條件，因此其價值變動反映在損益帳中。除日圓債券之外，於二零零九年十二月三十一日，在中信泰富有限公司層面並無其他日圓風險。

至於澳洲鐵礦項目方面，於二零零九年十二月三十一日，項目的日圓外滙風險淨值為一億八千一百萬日圓，此等風險與機械採購的資本開支有關。

瑞典克朗 於二零零九年十二月三十一日，集團的瑞典克朗外滙風險為三千一百萬瑞典克朗，此風險與西門子為澳洲鐵礦項目供應汽輪發電機的合約有關。現時其中71%的風險已透過普通遠期合約對沖。

歐元 於二零零九年十二月三十一日，集團的歐元風險為六千八百萬歐元。大部分風險與澳洲鐵礦項目的採購和設計服務合約以及特鋼業務的設備採購有關。

利率風險

中信泰富的利率風險主要來自借貸。以浮動利率計息的借貸使中信泰富承擔現金流量利率風險。按定息借入的借貸則使中信泰富承擔公平價值變動的利率風險。

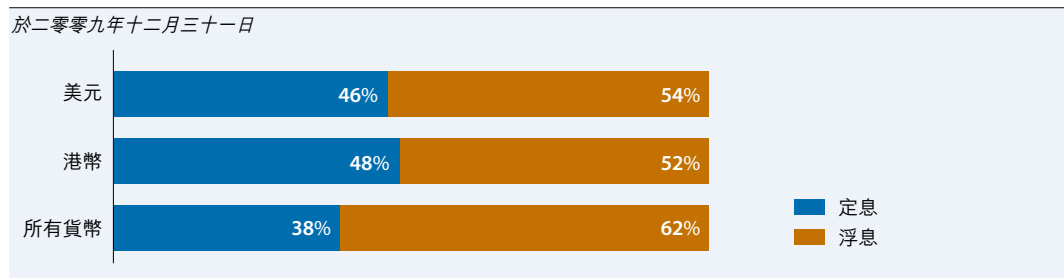
該利率風險的管理會考慮整體附息的資產及負債組合。淨需要會以定息借貸或利用利率掉期管理，利率掉期具有把浮息借貸轉為定息借貸之經濟效益。

中信泰富會定期檢討定息/ 浮息風險的合適比例。決定定期負債的水平時，會計入較高利率對中信泰富業務及投資的溢利、利息倍數及現金流量週期的潛在影響。現時中信泰富組合內固定利率與總借貸的比例為38%。

二零零八年，公司簽訂港幣一百六十億元的掉期合約以鎖定固定利率，最長年期為二十年，部分與鐵礦開採項目有關。大部分此等掉期合約已於二零零九年生效，餘下的將在二零一零年生效。

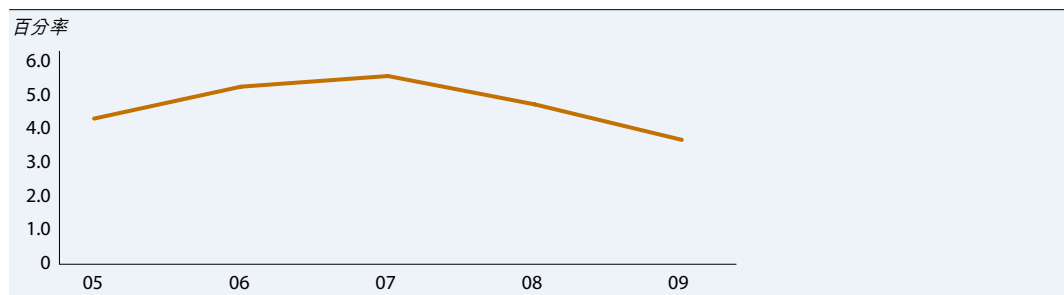
於二零零九年十二月三十一日，中信泰富借貸組合內浮息轉為定息衍生合約的面值為港幣二百一十億元。經對沖後，中信泰富62%的借貸以浮息計算。

定息與浮息



中信泰富二零零九年的整體加權借貸成本(包括資本化的利息、收費及對沖成本)約為3.7%，二零零八年則為4.7%。

平均借貸成本



交易對手風險

除非從ALCO得到特別授權，中信泰富選擇與信貸評級達投資級別(標準普爾A-級別或穆迪A3級別)或以上的國際金融機構進行交易。至於與未評級的內地中資機構交易，則需要得到ALCO的特別授權。最高的存款限額不得超過集團向那些機構借入的金額。存款具有流動性、付息並符合財務及業務需求。

集團財務部負責分配並監察前述上限以及認可金融機構的名單。管理層預期集團不會就金融交易對手不履約而承擔任何損失。

流動資金風險

中信泰富決定其資金來源及相關期限時，會顧及流動資金風險。集團透過維持充足未提取的獲承諾備用信貸額、貨幣市場信貸額及現金存款，管理流動資金風險，避免過份倚重任何單一資金來源，並將在任何單一時間進行大額再融資活動減到最少。此外，中信泰富亦與中國多家主要銀行訂立合作協議。根據此等合作協議，中信泰富之中國項目可申請信貸融資，惟個別項目須經過銀行的審批並符合中國銀行相關法規。

ALCO會監察本集團流動資金儲備(包括按預期現金流量計算未提取之備用信貸額以及現金及等同現金)的滾動預測。此外，中信泰富流動資金管理程序涉及預測主要貨幣的現金流量，以及考慮應付有關現金流量需求所需的流動資產水平。另外，集團財務部也按內部資金需求監察負債及流動資金比率，並制定債務融資計劃。

集團債項及流動資金

中信泰富致力按市場最具競爭力的條款從多個不同交易對手取得融資。集團政策乃透過保留足夠流動資金以保持中信泰富財務的靈活度以及維持集團之信貸評級。

於二零零九年十二月底，中信泰富與約三十家香港、中國大陸及其他國家的金融機構保持資金借貸關係。集團的政策是通過向銀行借款及借助資本市場，分散融資來源。集團致力維持短期長期借貸兼備的組合，以管理到期情況並盡量減低再融資風險。

集團的附屬公司為本身投資而取得的債務融資，在可能的情況下對中信泰富沒有追索權。主要例外者乃中信泰富為Sino Iron Pty Ltd鐵礦業務一期項目的十三億美元銀團貸款提供之擔保(有關擔保將於履行若干條件後撤銷)，以及為相關的利率及滙率對沖交易作出擔保。中信泰富也為鐵礦業務二期項目公司的一筆為期二十年的十一億美元貸款提供擔保。此外，中信泰富還為鐵礦開採項目提供八億一千三百萬美元的擔保，支持在施工合同或採購合同的履約義務/責任。

中信泰富於二零零九年十二月三十一日之淨負債相對於二零零八年十二月三十一日如下：

港幣百萬元	2009	2008
總負債	65,675	57,234
現金及銀行存款	21,553	18,296
淨負債	44,122	38,938

集團的總負債從二零零八年底的港幣五百七十億元增加到二零零九年十二月三十一日的港幣六百六十億元，原因是澳洲鐵礦業務的持續開支以及中信泰富特鋼和房地產業務因額外的資本開支而在中國大陸增加的負債。

二零零九年，公司因將澳洲鐵礦業務的20%股權售予中冶集團而收到一筆港幣二十億元的訂金。該交易尚未完成，仍待監管機構正式批准。出售中信泰富持有的國泰航空及其他上市公司之股份獲得港幣八十億元。出售中信泰富持有的北方聯合電力20%股權之合同金額為港幣二十億元。預計交易即將完成，並將於二零一零年第一季度收到款項。出售其他業務收到之現金為港幣二億八千萬元。

融資改變

二零零九年，集團訂立或續訂合共港幣一百七十億元之信貸，其中港幣一百億元屬於本公司，另外港幣七十億元屬於附屬公司。新增信貸包括一筆為澳洲鐵礦業務提供的五億五千萬美元貸款。二零零九年，為改善中信泰富的信貸到期情況，集團提前償還銀行貸款港幣三十億元（在合同到期日之前）。在二零零九年十二月三十一日之後，新增信貸額達港幣三十億元。

貨幣組合

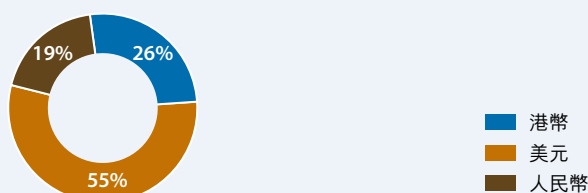
於二零零九年十二月三十一日，中信泰富之借貸、現金及存款結餘按幣種分類概述如下：

港幣百萬元等值	港幣	美元	幣種 人民幣	日圓	其他	總計
原本幣種總負債	11,405	40,834	12,805	534	97	65,675
對沖後總負債	16,957	35,811	12,805	5	97	65,675
現金及銀行存款	4,843	9,119	7,046	218	327	21,553
對沖後淨負債/(淨現金)	12,114	26,692	5,759	(213)	(230)	44,122

中信泰富致力分散其資金來源，避免過分倚重單一市場。中信泰富採用交叉貨幣掉期來管理美元及日圓融資，這些掉期將負債之現金流交換為港元以對沖貨幣風險。

對沖後之總負債(港幣六百六十億元)

於二零零九年十二月三十一日



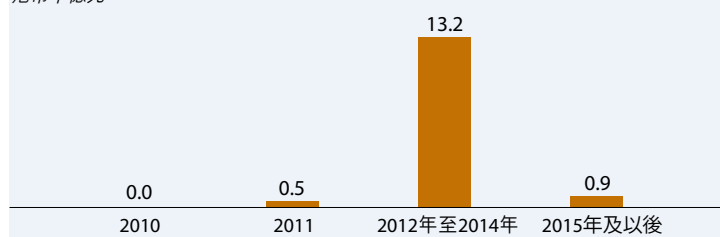
備用融資來源

於二零零九年十二月三十一日，除現金及存款結餘港幣二百二十億元外，中信泰富之備用貸款及備用貿易信貸額分別為港幣一百七十億元及港幣四十億元。於二零零九年十二月三十一日之借貸融資來源概述如下：

港幣百萬元	信貸總額	已提用信貸額	備用信貸額
獲承諾信貸			
長期貸款	73,449	58,879	14,570
全球債券(美元債券)	3,510	3,510	-
私人配售(日圓債券)	529	529	-
獲承諾信貸總額	77,488	62,918	14,570
非承諾信貸			
貨幣市場及短期信貸	4,776	2,718	2,058
貿易信貸	5,767	1,490	4,277
非承諾信貸總額	10,543	4,208	6,335

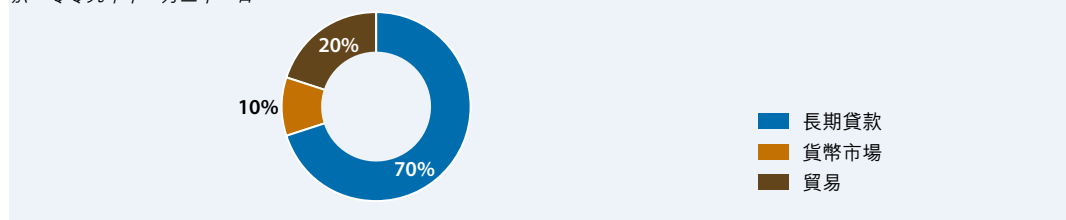
按到期年份分類的承諾銀行備用信貸額(合共港幣一百四十六億元)

於二零零九年十二月三十一日
港幣十億元



按種類分類的銀行備用信貸總額(港幣二百一十億元)

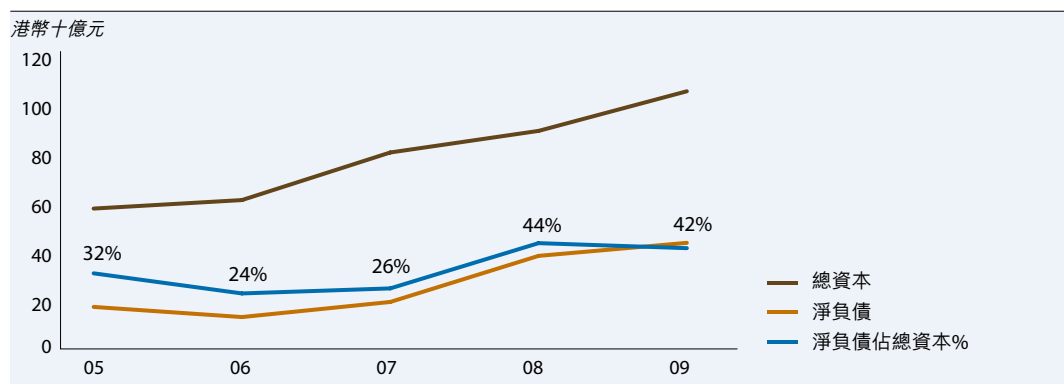
於二零零九年十二月三十一日



於二零零九年十二月三十一日，獲承諾信貸總額達港幣七百七十億元，其中港幣一百五十億元(19%)仍未提取。除上述信貸之外，中信泰富亦與中國多家主要銀行訂立合作協議。根據此等合作協議，中信泰富之中國項目可申請信貸融資，惟個別項目須經過銀行的審批並符合中國銀行相關法規。

槓桿比率

於二零零九年十二月三十一日，淨負債佔總資本為42%，二零零八年底則為44%。



未償還負債之到期結構

中信泰富著重籌措長期負債多於短期負債，並積極管理負債結構，以確保每年到期之負債不會超出當年預期之現金流量及中信泰富在該年度為有關負債進行再融資之能力。在二零零九年十二月三十一日，將於二零一零年底到期之借貸為港幣四十億元，本集團於該日之現金及銀行存款總額為港幣二百二十億元。

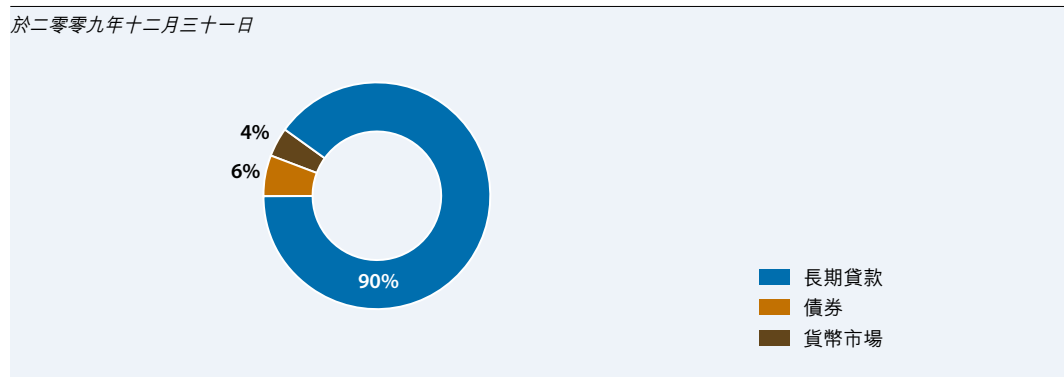
中信泰富之平均貸款年期為6.4年(二零零八年：5.6年)。

港幣百萬元	2010	2011	2012	2013	2014	2015 及以後	合計	百分率
母公司*	700	9,494*	7,350	4,595	1,285	7,149*	30,573	47%
附屬公司	3,657	5,130	3,311	2,693	1,628	18,683	35,102	53%
到期負債總額	4,357	14,624	10,661	7,288	2,913	25,832	65,675	100%

* 包括專為特定目的而成立之全資公司。

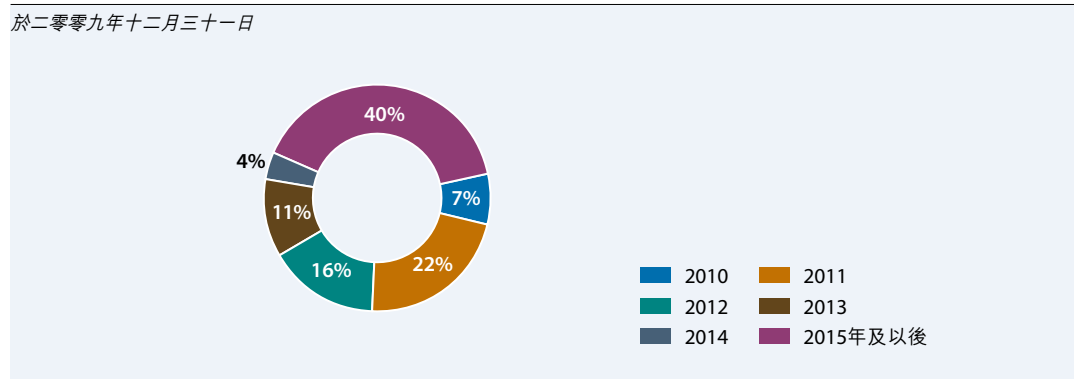
按種類分類之未償還負債總額(港幣六百六十億元)

於二零零九年十二月三十一日



按到期年份分類之未償還負債總額(港幣六百六十億元)

於二零零九年十二月三十一日



共同控制實體及聯營公司之淨負債與現金

基於會計原因，中信泰富部分業務分類為共同控制實體或聯營公司。以下為共同控制實體及聯營公司於二零零九年十二月三十一日按業務分類之淨負債／現金情況，根據香港會計準則，此等淨負債／現金並不包括在中信泰富之綜合帳目內。

業務分類 港幣百萬元	總淨負債／(現金)	中信泰富應佔之淨負債／(現金)
特鋼	1,975	1,316
房地產		
中國大陸	(4,913)	(2,457)
香港	(324)	(157)
能源	15,698	6,032
隧道	1,891	662
大昌行	(46)	(26)
其他投資	250	216
總額	14,531	5,586

上表所列之債務均由共同控制實體及聯營公司安排，並對股東無任何追索權。中信泰富及其附屬公司並無擔保此等債務。部分中信泰富聯營公司之投資，如由香港興業有限公司持有的房地產項目愉景灣，由股東全數出資，並無向外借貸。

抵押資產

於二零零九年十二月三十一日，帳面淨值為港幣九億零三百萬元(二零零八年：港幣七億四千六百萬元)之資產已被抵押以獲得銀行信貸，主要涉及大昌行之海外業務及一間中國房地產附屬公司。此外，鐵礦開採項目的港幣二百四十億元之資產被抵押以支持項目融資。用於將鐵礦石從鐵礦運到中國大陸鋼鐵廠的十二艘船舶之造船合約(總共港幣五十億元)亦被抵押，作為船舶融資的抵押品。

或然負債

中信泰富於二零零九年十二月三十一日之或然負債詳情載於財務報表附注37內。

借貸承諾

為了管理集團借貸結構以及債項方面之規定，中信泰富已制定一套包括承諾在內的標準借貸文件。財務承諾如下：

	承諾限額	實際 2009
最低綜合資本淨值		
綜合資本淨值	≥ 港幣250億元	港幣620億元
槓桿比率		
綜合借貸 / 綜合資本淨值	≤ 1.5	1.06
資產抵押		
抵押資產 / 綜合資產總值	≤ 30%	0.58%

以上借貸承諾於相關借貸協議內之定義如下：

「綜合資本淨值」為股東資金、收購及發展獲得之商譽(該等商譽已從儲備或損益帳中扣除)，可換股債項及後償債項(包括永久債項)相加。

「綜合借貸」指所有綜合借款加或然負債(涉及前述綜合借款除外)。綜合借款包括來自承兌及滙票所產生的借款(在正常業務中購買貨品或服務所產生的借款除外)。

「資產抵押」容許若干例外事項，包括但不限於為收購或發展任何資產而提供的抵押品，而該抵押品乃用於支援收購或發展上述資產之融資或再融資。

中信泰富定期監控上述資料，並符合這些借貸承諾以及適用於某一特定信貸的任何其他借貸承諾。

信貸評級

近期評級	標準普爾	穆迪投資
二零一零年二月		Ba1(穩定)
二零零九年十二月三十一日	BBB-(穩定)	Ba1(負面)
二零零九年十二月	BBB-(穩定)	
二零零九年十月	BB+(正面)	
二零零九年二月	BB+(穩定)	Ba1(負面)
二零零九年一月一日	BB(負面)	Ba2(負面)

二零零九年十二月，標準普爾將本公司的信貸評級由BB+提高至BBB-，而於二零一零年二月，穆迪投資把本公司信貸評級展望由Ba1「負面」提升至Ba1「穩定」。信貸評級機構之穩定展望反映其預期公司將會繼續獲得中信集團的支持，發展新項目並維持主要財務指標，同時具備出售非核心資產以保證流動資金的靈活性。

中信泰富其中一個風險管理目標乃繼續提高信貸組合。評級機構在營運現金流(FFO)與總負債之比率大於15-20%、負債佔總資本比率低於45%以及FFO利息倍數持續改善至4-5倍的情況下將會考慮提高評級。本公司預計在澳洲鐵礦全面投產後，整體財務和營運將會有很大改善。

縱使經濟環境並不明朗，然而集團的核心業務穩定，讓中信泰富符合集團對貸款銀行的承諾，並得以安排進一步融資，支援集團未來的資金需要。

前瞻聲明

本年報載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻聲明。該等前瞻聲明乃本公司對未來事件之預期或信念，且涉及已知及未知風險及不明朗因素，而此等因素足以令實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表達或暗示之情況存在重大差異。

前瞻聲明涉及固有風險及不明朗因素。敬請注意：多項因素均可令實際業績有別於任何前瞻聲明所預測或暗示之業績，在若干情況下，更可能存在重大差異。

十年統計

年終(港幣百萬元)	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
股東資金	40,650	40,781	41,742	37,848	36,921	39,103	46,510	59,535	49,688	60,259
每股(港幣元)	18.51	18.62	19.07	17.29	16.84	17.83	21.18	26.91	13.63	16.52
負債										
負債	15,709	14,639	9,267	10,528	14,580	21,218	18,293	28,654	57,234	65,675
銀行存款	5,201	4,631	2,545	5,511	2,417	2,579	3,679	8,045	18,296	21,553
淨負債佔總資本	21%	20%	14%	12%	25%	32%	24%	26%	44%	42%
利息倍數*	5x	6x	12x	8x	15x	11x	20x	50x	(13)x	17x
資金運用	56,359	55,420	51,009	48,376	51,501	60,321	64,803	88,189	106,922	125,934
物業、機器及設備	4,983	6,293	4,174	4,335	6,066	8,871	9,491	12,154	23,028	39,236
投資物業	5,531	5,357	8,493	7,923	8,115	8,645	9,604	10,895	11,230	11,164
發展中房地產	246	460	586	679	1,672	1,849	2,712	4,288	9,848	11,237
租賃土地	1,102	1,076	1,094	1,194	1,596	1,618	1,712	1,641	2,320	2,377
共同控制實體	2,019	2,365	3,582	4,085	7,852	10,413	14,922	17,446	21,140	22,097
聯營公司	23,497	22,704	22,183	22,584	21,439	23,239	16,416	17,683	14,801	5,611
其他財務資產	9,264	8,070	7,092	1,027	1,121	929	2,819	7,502	1,063	2,198
無形資產	1,547	1,842	1,697	1,619	1,785	1,795	3,581	4,602	8,979	10,913
市值	60,720	37,993	31,514	43,332	48,444	47,038	58,952	96,338	30,556	76,258
股東總數	9,808	11,044	12,260	12,198	11,554	11,262	10,433	8,571	8,712	8,565
員工	11,354	11,733	11,643	12,174	15,915	19,174	23,822	24,319	28,654	30,329
年度(港幣百萬元)										
除稅後淨溢利/(虧損)										
除稅後淨溢利/(虧損)	3,283	2,084	3,835	1,148	3,534	3,989	8,272	10,843	(12,687)	5,950
每股(港幣元)	1.49	0.95	1.75	0.52	1.61	1.82	3.77	4.91	(5.70)	1.63
主要業務的溢利貢獻										
特鋼	29	95	126	178	438	808	1,333	2,242	1,617	1,415
鐵礦開採	-	-	-	-	-	-	-	-	(123)	376
房地產										
中國大陸	-	-	103	112	125	154	308	197	523	524
香港	414	625	783	243	434	952	1,727	534	490	397
能源	314	281	245	229	439	368	268	494	(1,090)	886
道路及隧道	1,265	1,318	1,174	578	276	362	411	412	443	437
大昌行	221	105	234	253	284	233	297	417	320	402
中信1616	39	129	252	116	120	122	191	157	181	196
其他投資	1,969	549	1,857	815	1,671	992	3,520	1,469	483	1,892
附屬公司上市所得淨額	-	-	-	-	-	-	-	4,552 [†]	-	-
投資物業公平價值變動	-	-	-	(587)	181	755	1,077	1,217	(33)	120
不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之淨溢利	5,238	3,921	5,691	3,126	5,666	6,412	11,882	15,160	(9,950)	10,765
每股股息(港幣元)										
普通	0.85	0.80	1.00	1.00	1.10	1.10	1.10	1.20	0.30	0.40
特別	-	-	1.00	-	-	-	0.60	0.20	-	-
倍數	1.8x	1.2x	1.8x	0.5x	1.5x	1.7x	3.4x	4.1x	(19.0)x	4.1x

附註：

- 二零零八年數字已經重列，以反映集團已採納香港(國際財務報告詮釋委員會)一 詮釋第13號「客戶忠誠計劃」。
- 二零零九年因採納了香港財務報告準則第8號「經營分部」，而引致分類資料之呈報有所改變，特別是航空分類已包括在其他投資分類內。
- 往年數字已經重列以反映集團已採納香港財務報告準則，惟採納於二零零二年經修訂之香港會計準則第12號「所得稅」後未有作出相應調整之二零零一年度及以前之數字則除外。

* 利息倍數代表EBITDA+在損益賬扣除之利息支出。

† 包括二零零七年分拆附屬公司大昌行及中信1616上市之溢利。

人力資源

忠誠及有才能的員工是中信泰富推動旗下業務成果及持續發展的關鍵。我們透過推動公平、尊重及高度商業道德標準的工作環境；提供平等機會、具市場競爭力的薪酬回報以獎賞及激勵表現出色的員工。我們亦透過各種學習及發展計劃及學習資助，支持員工的專業及個人發展，達致吸引、激勵及保留人才的目的。

員工

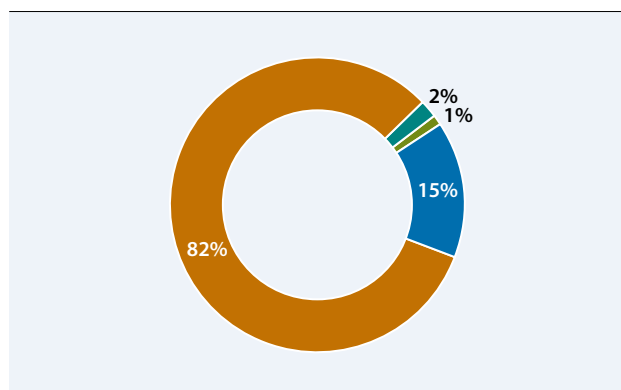
中信泰富及世界各地的主要附屬公司截至二零零九年十二月底合共僱用員工30,329人(二零零八年：28,654人)。其中82%員工的主要工作地點為中國內地；15%為香港；2%為澳洲，其餘的1%員工分別於日本，新加坡，台灣及加拿大等地工作。

二零零九年整體員工增長為5.9%，主要原因為房地產、中信1616、鐵礦開採等業務於去年有新的發展項目和收購行動。

薪酬回報

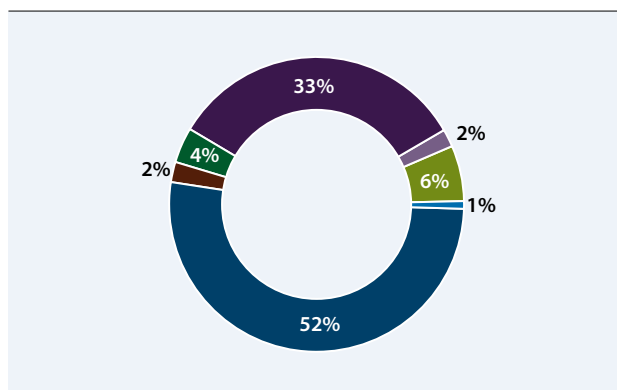
中信泰富一直以具市場競爭力的薪酬回報獎勵員工，務求達到激勵及保留人才的目的。我們每年都會檢討薪酬制度，確保員工的薪酬回報具競爭力。除了固定的基本薪金及全面福利項目外，中信泰富實行浮動花紅政策，根據公司業績及員工個人之表現而酌情發放花紅，以求達到推動業務表現的目的。高級管理人員的現金報酬中，較大部份由浮動花紅組成，確保有效地反映個人對公司業績及盈利的貢獻。歷年來，此浮動薪酬政策有效地激勵員工的表現。

2009年按地區分類之僱員人數分佈



■ 香港 ■ 中國內地
■ 澳洲 ■ 其他國家

2009年按業務分類之僱員人數分佈



■ 總公司 ■ 特鋼 ■ 鐵礦開採
■ 房地產 ■ 大昌行 ■ 中信1616
■ 其他

薪酬委員會

於二零零三年八月成立之薪酬委員會，成員包括三名非執行董事，其中兩名為獨立非執行董事。該委員會每年最少召開一次會議。該委員會的主要職責，是行使董事會之權力以審批及檢討各執行董事及主要行政人員之薪酬，包括基本薪金，花紅，各項福利及所參與之股份獎勵計劃或其他獎勵計劃等政策，並考慮業內相若公司之薪金水平、集團內各董事及主要行政人員之時間貢獻與職責及聘用條件，依據表現而厘定報酬以激勵高質僱員，同時亦保障股東利益。

有關中信泰富股份獎勵計劃二零零零之資料連同授出購股權之詳情，載於第97頁至第100頁。中信泰富於二零零八年暫停向董事發放花紅。鑒於二零零九年的業績表現復蘇，中信泰富恢復向董事發放花紅，董事酬金總額為港幣一億一千七百萬元，但仍然低於二零零七年發放的金額(二零零七年：港幣二億九千四百萬元；二零零八年：港幣二千七百萬元)。有關董事酬金之進一步資料，載於第143頁。

人才發展

中信泰富致力提供健康之企業環境，讓員工各展所長。我們為員工提供各類內部與外間培訓課程，使員工可以發展所需的專業知識與技能，以應付瞬息萬變的市場挑戰。

除了管理及領導能力培訓課程，我們亦定期邀請專業機構舉辦研討會及專題演講，包括新法例措施、工業安全、最新技術介紹等，以確保員工瞭解最新的行業及技術知識。隨著中港兩地跨境商業活動迅速增長，我們鼓勵並積極推動兩地業務的融合及兩地員工知識交流與技術轉移。我們更鼓勵及資助他們於工餘時間自發進修，不斷自我增值。

員工關係

為了加強員工的關係、投入度、團隊精神，中信泰富及其附屬公司在年內舉辦多項員工活動及興趣小組。二零零九年，為慶祝中華人民共和國六十週年，多個位於中國內地的附屬公司都舉辦了不同的慶祝活動如歌唱及攝影比賽、集體旅遊等。

企業社會責任

作為一所對社會負責任之企業，中信泰富透過積極贊助及支持在香港、中國內地及海外舉辦之慈善工作及推廣教育、禁毒、環保、康體、文化及藝術等活動，致力回饋社會，中信泰富並自二零零七年起成為由香港社會服務聯會認可的「商界展關懷」公司。

扶育後進

中信泰富深信為兒童及青少年的未來設想，給予他們汲取知識和技能的機會，是支援社會長遠發展的最佳方法。

於二零零九年，中信泰富與香港勞工處及香港青年協會緊密合作，致力推行「友出路」培訓活動，為投考「展翅計劃」及「青少年見習就業計劃」的青少年，提供工作實習及在職培訓空缺。於本年度共有十四位參加者被安排於中信泰富接受工作實習或在職培訓，其中6人更於計劃結束後被中信泰富錄取為正式員工。

中信泰富礦業在澳洲實施了一項“工作準備計劃”，此乃一項為期十三週的試行計劃，旨在為畢業生在入職前提供有系統的訓練，五位曾參與此計劃之第一屆畢業生於二零零九年九月被聘請為正式僱員。此外，中信泰富礦業於本年度與克隆塔夫基金組織達成一項為期三年之合作夥伴協議，組織與教育相關之活動，以支持澳洲羅賓郡和卡拉沙社區內之土著兒童及年青人。

幫助貧困

中信泰富及其附屬公司為香港公益金的長期贊助人，除直接捐款外，同時不斷積極參與各項推廣及籌款活動。

於二零零九年九月，中信泰富集團包括總公司及其附屬公司如大昌行贊助員工及其家庭成員，參加由香港公益金舉辦之百萬行，為困難家庭及兒童籌款。

為支持樂施會舉辦之籌款項目，大昌行於本年度除贊助樂施米義賣大行動，捐助白米義賣，為樂施會中國發展基金籌款。此外，大昌行亦派出兩隊員工(共11人)參與樂施毅行者籌款活動，以支持樂施會在本港、中國內地、非洲和亞洲其他地區推行扶貧發展及救災工作。中信1616亦捐助了港幣五十萬元以幫助二零零九年七月臺灣大地震之受害者。

公司管治

公司管治操守

中信泰富致力在公司管治方面達致卓越水平。董事會相信優良之公司管治對維持及增加投資者信心、保障股東權益及提升股東價值極其重要。中信泰富自二零零八年年末起採取多項行動及制定多項措施，旨在加強公司管治及改善中信泰富之內部監控。在過去的十八個月，中信泰富成立或重新界定多個委員會之角色，以監察其公司管治。該等委員會包括資產負債管理委員會、投資委員會及執行委員會，上述所有委員會已促使中信泰富之整體決策程序更具規模和有系統。中信泰富亦於二零零九年四月成立特別委員會，以處理有關證券及期貨事務監察委員會及香港警務處商業罪案調查科調查中信泰富之事宜。負責處理中信泰富之槓桿式外滙合約之特別委員會已完成其工作，並告解散。

隨著中信泰富於二零零九年十一月十八日委任張極井先生為董事總經理，主席及行政總裁之角色有所劃分，並分別由常振明先生及張極井先生履行職責。除此以外，於二零零九年間，中信泰富已遵守上市規則附錄十四所載之「企業管治常規守則」內所有守則條文。

董事證券交易

中信泰富已採納上市規則附錄十所載之「上市公司董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）。所有董事在二零零九年內均已完全遵守上述守則所規定之標準。

董事會

於二零一零年四月一日，董事會由九名執行董事及七名非執行董事組成。在該七名非執行董事中，三名具有獨立身份（董事之個人資料、連同各董事之間的關係載於第86至87頁）。非執行董事佔董事會人數多於43%，而獨立非執行董事則佔多於18%。四名非執行董事並非獨立董事（按聯交所界定），因為其中一位乃持有中信泰富超過1%權益之股東之主席，一位向中信泰富提供專業服務，另一位為中國中信集團公司董事，而另一位則為一間以中國中信集團公司為主要股東之公司的董事。

根據中信泰富之組織章程細則第104(A)條，所有董事（包括非執行董事）必須每三年至少輪值告退一次。

董事會決定中信泰富的整體策略，亦會監察及控制營運及財政表現，為達成中信泰富的策略性目標制訂適合的風險管理政策。中信泰富業務的日常管理委派予執行董事或負責各部門之高級職員。至於中信泰富之策略性方向及計劃（包括投資計劃及出售建議或撤資建議、以及每年營運及資本預算）均由投資委員會負責檢討。資產負債管理委員會則按月檢討中信泰富之資產與負債額、監察中信泰富在資產及負債不匹配、交易對手、貨幣、

利率、承諾及商品期貨所承受風險及訂立風險上限。而董事會則專責處理涉及中信泰富整體策略性政策、財務及股東之事務，包括財務報表、股息政策、會計政策之重大變更、重要合約及主要投資。所有董事會成員均可單獨及獨立與集團之高層管理人員接觸，以履行職責。彼等亦可隨時全面審閱有關中信泰富的資料，以了解中信泰富的經營方式、業務活動及發展。如有需要，董事可向外尋求獨立專業意見，相關費用由中信泰富承擔。

董事會定期召開會議，以檢討中信泰富及旗下營業單位之財務及營運表現，並討論未來策略。二零零九年內共召開四次定期董事會會議及一次特別董事會會議。在

二零零九年，每位董事在董事會會議之個別出席率詳情如下：

董事	出席率/ 董事會會議次數	
	定期	特別
執行董事		
常振明先生 — 主席 (於二零零九年四月八日獲委任 為主席)	4/4	1/1
張極井先生 — 董事總經理 (於二零零九年四月一日獲委任 為董事、並於二零零九年十一月 十八日獲委任為董事總經理)	3/3	1/1
李松興先生 (由二零一零年四月一日起辭任)	4/4	1/1
榮明杰先生	4/4	0/1
莫偉龍先生	4/4	1/1
李士林先生	0/4	0/1
劉基輔先生	4/4	1/1
羅銘韜先生	4/4	1/1
王安德先生	4/4	1/1
郭文亮先生	4/4	1/1
榮智健先生 (於二零零九年四月八日辭任)	1/1	1/1
范鴻齡先生 (於二零零九年四月八日辭任)	1/1	1/1
獨立非執行董事		
韓武敦先生	4/4	1/1
陸鍾漢先生	4/4	1/1
何厚鏘先生	4/4	1/1
何厚浠先生 (於二零一零年一月一日辭任)	4/4	0/1
非執行董事		
張偉立先生	4/4	1/1
德馬雷先生 (其中兩次定期會議由其 替任董事出席)	4/4	0/1
居偉民先生 (於二零零九年四月一日獲委任)	2/3	1/1
殷可先生 (於二零零九年十一月十八日獲委任)	1/1	-

主席及行政總裁

繼榮智健先生及范鴻齡先生在二零零九年四月八日辭任董事後，常振明先生獲委任為主席兼董事總經理。在二零零九年十一月十八日，張極井先生獲委任為董事總經理，而常振明先生同一時間不再擔任董事總經理一職。張極井先生作為中信泰富之董事總經理，乃上市規則附錄十四所述之行政總裁。主席與董事總經理的職責有清楚劃分。主席的角色主要為董事會肩負領導之責、確保其有效履行職責、並向董事會匯報中信泰富之策略。董事總經理則負責中信泰富業務之日常管理。彼等各自之角色與職責已書面列載，並獲得董事會通過及採納。

薪酬委員會

董事會於二零零三年八月成立薪酬委員會，其全部職權範圍可於中信泰富網頁(http://www.citicpacific.com/b5/about/governance_remun.html)瀏覽。

職責

薪酬委員會的主要職責，是行使董事會之權力以審批及檢討各執行董事及高層管理人員之薪酬，包括基本薪金、花紅、各項福利及所參與之股份獎勵計劃及其他計劃等政策。委員會並考慮業內相若公司之薪金水平、中信泰富各董事及高層管理人員之時間貢獻與職責及聘用條件，依據表現而釐定報酬以激勵高質僱員，同時亦保障股東利益。

成員及出席率

成員	出席率 / 會議次數
獨立非執行董事	
何厚鏘先生(主席)	4/4
韓武敦先生	3/4
非執行董事	
張偉立先生	4/4

已完成工作

薪酬委員會檢討適用於執行董事及高層管理人員之薪酬政策、並審批上述人士之薪酬及花紅。執行董事並無參與有關其本身薪酬的討論。

中信泰富薪酬政策詳情載於第73至74頁「人力資源」部份，「董事酬金」及「退休福利」載於第143至144頁。「中信泰富股份獎勵計劃二零零零」及購股權授出之詳情載於第97至100頁。

董事提名

董事會並無提名委員會。張極井先生及居偉民先生獲董事會委任為董事，由二零零九年四月一日起生效，並於委任後第一次股東週年大會上由股東投票膺選連任董事。殷可先生亦獲董事會委任為董事，由二零零九年十一月十八日起生效，並於即將舉行之股東週年大會上膺選連任。

審計委員會

董事會於一九九五年三月設立審計委員會。審計委員會之職權範圍已根據該守則由二零零九年一月一日生效之修訂而作出修訂，現時，審計委員會在委員會本身對內部監控系統進行年度檢討時之監察功能包括考慮中信泰富在會計及財務匯報職能方面的資源、人員之資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。審計委員會已修訂之職權範圍可於中信泰富網頁(http://www.citicpacific.com/b5/about/governance_audit.html)瀏覽。

職責

審計委員會協助董事會履行職責，確保內部監控及法規遵行制度合適，並達致其對外財務報告的責任。審計委員會會審視與外界核數師的關係、以及檢討及監控內部審計職能之效能。

成員及出席率

審計委員會成員具有不同行業之豐富經驗，而委員會主席亦具備專業會計資格及相關經驗。審計委員會與集團財務董事、集團財務總監、外界核數師及內部審計師每年至少召開四次會議。其他執行董事除非獲得邀請，否則不會出席會議。在二零零九年，審計委員會共舉行五次會議。

成員	出席率/會議次數
獨立非執行董事	
韓武敦先生(主席)	5/5
陸鍾漢先生	5/5
非執行董事	
張偉立先生	5/5

已完成工作

審計委員會審閱半年度及全年財務報表，並建議董事會接納二零零九年的半年度及全年報告。審計委員會檢討及通過本年度之內部審計計劃、考慮內部審計之發現及管理層之回覆。審計委員會並建議把中信泰富之內部審計調整至以風險導向為基礎，並鼓勵透過增聘具備適當行業及資訊系統審計專業資歷之人手，進一步強化內部審計之技能。審計委員會檢討外界核數師之核數酬金，並與外界核數師審議其獨立性、核數之性質及範圍。審計委員會檢討對其本身職能所建議之修訂，同時考慮該守則之變動，再建議董事會採納有關修訂。審計委員會並檢討管理層對羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）在檢討中信泰富財務風險管理以及在集團層面上之企業監控時所提出建議之回應，並檢討羅兵咸永道根據其中信泰富特別委託下對整個集團內部監控進行檢討工作時所提出之建議、以及羅兵咸永道在進行年度核數及審閱半年度賬目時所提出之建議。審計委員會並檢討「紀律守則」之遵守報告。

執行委員會

董事會重新界定執行委員會之職責，在公司發展方向和重點等方面進行交流，對業務進展進行溝通並商討解決經營上遇到的問題。在二零零九年五月，執行委員會根據已修訂職能範圍重新設立並擴大成員組合，成為與中信泰富高級管理人員溝通及彼等之間交流資訊的重要平台：

- 聽取主席及董事總經理對中信泰富業務方向及重點的指引；

- 聽取及考慮集團財務董事對中信泰富業績及預算所編製之報告；
- 聽取及考慮中信泰富主要業務負責人對彼等業務之業績、活動及展望所編製之報告；及
- 如有需要，聽取及考慮總部各職能部門主管所編製之報告。

執行委員會由董事總經理擔任主席，成員包括主席、一名副董事總經理、集團財務董事、其他執行董事、以及本集團主要業務之負責人。總部內主要職能部門之主管亦會出席會議。執行委員會每月召開會議；自委員會在二零零九年五月重新設立後，委員會在年內共召開八次會議。

投資委員會

投資委員會於二零零九年五月成立，向主席、董事總經理及董事會提供意見：

- 由本集團業務或委員會提出之投資計劃、可行性研究及出售或撤資建議；
- 中信泰富之策略及籌劃；及
- 中信泰富及其集團業務之年度營運及資本預算以及業務計劃、對已通過預算提出之修訂、以及在預算以外的資本開支。

投資委員會由董事會主席擔任主席，其他成員包括董事總經理、集團財務董事及另一名執行董事。

委員會在「有需要時」召開會議。自委員會在二零零九年五月成立以來，委員會在年內共召開六次會議。

資產負債管理委員會

資產負債管理委員會之職責：

- 定期檢討中信泰富整體、在中信泰富附屬公司／聯屬公司層面之資產及負債額；
- 在集團、附屬公司或營業單位層面為以下事項訂立風險上限：
 - 資產及負債不匹配
 - 交易對手
 - 貨幣
 - 利率
 - 承諾及或然負債；
- 檢討及批准財務計劃；
- 批准使用新財務產品；及
- 訂立對沖政策。

委員會由集團財務董事擔任主席，其他成員包括兩名執行董事及一名非執行董事、集團司庫、集團財務總監、負責財務風險管理之行政人員以及其他財務小組代表。主要業務的主要財務人員亦不時出席資產負債管理委員會之會議並於會上向委員會匯報。在二零零九年，委員會共召開十一次會議，以考慮其職權範圍內之事務。委員會並檢討及採納一份財務及風險管理手則，列明財務風險管理與監察之職責與架構；訂立中信泰富的政策與流程，以管理中信泰富流動資金、外匯風險、利率風險、期貨風險及交易對手信貸風險；列舉可以管理上述風險之工具及安排；以及確認財務風險匯報要求。有關此等政策及過程詳情，請見「財務風險管理」一節。

專責處理有關調查中信泰富事宜之特別委員會

專責處理有關調查中信泰富事宜之特別委員會在二零零九年四月成立以：

- 批准中信泰富及任何相關機構或第三者之間涉及證券及期貨事務監察委員會與香港警務處商業罪案調查科調查工作之通訊往來；
- 考慮法律專業保密權，並就此代表中信泰富作出決策；
- 代表中信泰富尋求法律協助，並通過有關費用。

委員會由張極井先生及居偉民先生兩名成員組成。

核數師費用

自一九八九年起，羅兵咸永道開始擔任中信泰富之獨立核數師。負責本公司之核數合夥人每七年更換一次，以確保其獨立性；而現時之核數合夥人首次審核之賬目為二零零六年賬目。年內，羅兵咸永道之服務費用約為：

法定審核服務費用：港幣二千八百萬元(二零零八年：港幣一千五百萬元)。

其他服務費用為港幣一千六百萬元(二零零八年：港幣一千萬元)，包括就全新財務會計綜合系統之用戶要求提供意見、檢討內部監控系統、審閱半年度財務報表及稅務遵行。

至於由其他核數師為附屬公司進行審核工作之核數費用約為港幣二千七百萬元(二零零八年：港幣二千二百萬元)，而其他服務費用則約為港幣一千二百萬元(二零零八年：港幣二千二百萬元)。

內部監控

董事會對維持健全有效之內部監控系統負上整體責任。

內部監控旨在為中信泰富於以下範圍達成目標提供合理保證：

- 營運成效與效能，包括達到公司業績營運目標以及確保資產安全；
- 維持財務及營運資料之可靠性，包括管理賬目以及法定及供公眾人士查閱之財務報告；及
- 遵守適用法律及規定。

中信泰富十分重視並持續加強其內部監控系統，包括落實執行羅兵咸永道在中信泰富委託下就內部監控不同範疇所提交報告內列出之建議。上述報告包括一份集團層面之企業監控報告、一份財務風險管理報告、一份整個集團內部監控之特別檢討報告、以及羅兵咸永道對二零零八年財務報表之審核及審閱二零零九年半年度賬目後所提出之建議。

在集團層面上之企業監控報告明確指出，下列主要範疇必須留意：

管理監察功能及內部匯報機制

中信泰富已採取多項措施，使決策架構更具正式規模。有關措施包括：

- 釐清執行委員會之職權範圍以及擴大執行委員會的成員組合，包括加入所有主要業務主管，而主要職能主管亦會出席會議；

- 成立投資委員會，以考慮企業策略、檢討及採納預算案、檢討及通過投資及出售項目；及
- 拓展資產負債管理委員會職責範圍，從而定期及有系統地監控中信泰富之財務風險。

整個集團監控程序之標準化

標準化初步之主要目標，乃強化對財務匯報之監控。整個集團已採納正式及詳細之會計制度，並已落實相關政策與過程，以便及早發現涉及會計之事項。中信泰富現正進行一個主要項目，透過推出財務匯報軟件系統加快及加強匯報過程。

風險管理

中信泰富已採取措施處理主要風險因素，特別是涉及財務風險管理、涉及新投資的風險以及財務匯報風險，並會繼續採取有關措施。

內部審計之職權範圍及效能

中信泰富已採取措施，進一加強內部審計之效能，詳見下節。

隨著羅兵咸永道對財務風險管理作出建議，中信泰富已採取措施強化多個範疇之監控，包括減低潛在風險；風險管理目標及風險胃納更為明確及正式；改善績效管理及匯報；職能與責任之界定更趨完善；聘用具備合適經驗及技能之人士；以及使管治架構更為正式並得以改善。此等事項已在「財務風險管理」一節中更詳細載述。

中信泰富並已落實羅兵咸永道在中信泰富委託下對中信泰富內部監控進行特別檢討、法定審計及半年度檢討後所作出之建議，突顯持續專注於強化監控系統之重要性。

審計委員會代表董事會已檢討中信泰富內部監控系統之效能，亦已考慮在會計及財務匯報職能方面的資源、人員之資歷及經驗是否足夠、以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

在進行上述檢討時，已考慮以下事項：

- 羅兵咸永道之檢討及報告、以及中信泰富因此採取之行動；
- 主要附屬公司及業務單位之管理層均須參照「交易委託倡導組織委員會」(COSO)內部監控架構對各自主要監控及風險管理活動作出自我評估。年內，自我評估過程更為仔細詳盡，而自我評估所涉及之支持文件已交由集團內部審計檢討，再由審計委員會整合及檢討自我評估結果。雖然並無發現重大不足之處，然而附屬公司及業務單位亦列出多個需要強化之內部監控範疇；
- 行政管理層發出書面陳述，確認彼等之自我評估仍然正確，並確認彼等之賬目乃根據集團會計政策編製；

- 集團內部審計報告乃根據由審計委員會所通過之年度內部審計計劃編製。審計委員會負責檢討各委員會會議之發現，並在適當情況下向董事會匯報有關檢討；及

- 由中信泰富委託外界人力資源管理顧問公司編製報告，以檢討中信泰富於該守則修訂後在會計及財務匯報職能方面的資源、人員之資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。主要結論如下：

- 財務職能之資源足以應付現時需要，然而，假如中信泰富採取行動以釐清職能及責任、改善溝通方法、以及改善績效管理，則財務職能將可加強；
- 整體而言，會計及財務職能方面的員工所具備資歷及經驗令人滿意；及
- 培訓活動及預算有待增加。

中信泰富接納上述分析，並已著手研究培訓政策及計劃，旨在為不同級別之僱員提供適切之技術、管理及溝通技巧培訓，以配合不同業務及職能之不同需要。雖然大部份培訓將判予外界培訓服務提供者，但上述計劃將由總部以及每一主要業務單位之指定員工負責管理。為二零一零年編製之適當培訓預算已獲通過。

內部審計

中信泰富視集團內部審計為董事會及審計委員會擔當極其重要之監視職能。年內，中信泰富採取多項措施，以進一步提升內部審計之效能，包括：

- 年內，審核計劃及審核工作更廣，更為重視風險評估方法；
- 審計範圍擴大，包括擴大對總部職能之檢討範圍；
- 透過增聘具備適當行業及資訊系統審計專業資歷之人手，進一步強化集團內部審計所具備之技能；
- 除了在香港及上海已成立內部審計小組之外，再在栢斯之辦公室成立內部審計小組，為鐵礦開採業務提供更佳審計服務；
- 資訊科技（「IT」）審計職能得以加強，以配合不同營運及過程自動化對IT管治的需求；
- 由二零零九年五月起，集團內部審計主管均出席執行委員會之每月會議，確保彼等知道集團所有重大發展；及
- 已為集團內部審計員工設計正式之培訓及發展計劃。

集團內部審計向審計委員會匯報，而審計委員會則每年檢討及批准內部審計計劃。根據內部審計規章，集團審計部可在不受限制之情況下取得資訊、進出物業以及接觸所有級別之管理層以執行內部審計工作。在每次審計訪查完成後，集團審計部將編製報告，在審計委員會會議上向審計委員會提交簡報，供審計委員會檢討。集團審計部亦會對管理層採取之任何修正行動進行季度跟進檢討，以決定完成程度，而有關檢討之結果將交由審計委員會考慮。集團審計部亦會在有需要時對個別事件或情況展開專門調查。

守則

本集團訂立「紀律守則」，為所有員工界定操守標準及確定本集團之平等僱用政策，以確保業務上奉行最高之操守標準。本集團為所有員工舉辦「紀律守則」簡介會，而審計委員會每年均收到實施及遵守「紀律守則」之報告。

中信泰富已遵從香港僱主聯合會所制定之良好僱用行為指引。

須予公佈之交易、關連交易、年報及半年度報告

於二零零九年內，中信泰富就多個須予公佈之交易及關連交易已發出公佈，有關公佈可於中信泰富網頁(http://www.citicpacific.com/b5/inv/announce/announce_index.php)瀏覽。

中信泰富年報及半年度報告亦可於中信泰富網頁瀏覽。

與股東溝通

中信泰富之股東週年大會（「週年大會」）是與股東溝通的主要渠道之一。於週年大會上，個別重要事項以個別決議案提呈。本集團亦開設網站(<http://www.citicpacific.com>)，登載中信泰富之公佈、業務發展及營運、財務資料、公司管治操守以及其他資訊。

根據上市規則，所有股東大會均以股數投票表決進行，投票結果將於股東大會當日登載於聯交所及中信泰富的網頁。

公平披露及投資者關係

中信泰富致力向所有希望獲得本公司資料之人士發放有關本集團之重要資料。中信泰富在透過聯交所發表公佈時，該等資料亦會登載於中信泰富網頁以供瀏覽。

中信泰富明白本身有責任向持有合法權益之人士交代其業務狀況及回應彼等之提問。本公司定期接待及拜訪投資者，藉以闡釋本集團之業務。此外，公眾人士及個別股東所提出之問題，本公司均儘快解答。在任何情況下本公司均採取審慎態度確保不會選擇性地披露任何影響股價之資料。

有關中信泰富之資料可登入本集團網頁查閱，包括各項業務之簡介及中信泰富於過去十年之年報。

財務報告

董事明白本身有責任根據香港財務報告準則編製能夠真實且公平反映年內中信泰富事務、其業績以及現金流量之賬目。董事致力確保在財務報告中對本集團的業績、狀況及前景作出平衡、清晰及易於理解的評估。因此，本公司選擇合適之會計政策並貫徹採用，所作判斷及估計均屬審慎及合理。除了在第119頁至120頁附註1(a)所披露者外，本公司所採納於年內生效之最新或經修訂之會計準則並無對本集團賬目產生重大影響。

外界核數師在有關截至二零零九年十二月三十一日止年度之賬目之責任載於第199頁獨立核數師報告內。

董事及高級經理

執行董事

常振明

53歲：於2009年4月8日獲委任為中信泰富之主席及董事總經理。於2009年11月18日不再擔任董事總經理。於2000年至2005年期間，彼曾擔任中信泰富之執行董事及自2006年擔任中信泰富之非執行董事。彼為中國中信集團公司（「中信集團」）之總經理兼副董事長、中信銀行股份有限公司（「中信銀行」）及中信國際金融控股有限公司（「中信國金」）之副董事長，並為中信（香港集團）有限公司（「中信香港」）之董事總經理。於2009年5月至11月期間，彼曾擔任國泰航空有限公司（「國泰」）之非常務董事兼副主席。常先生為中信泰富之執行委員會成員及投資委員會主席。

張極井

54歲：自2009年11月起成為中信泰富之董事總經理，並自2009年4月起成為中信泰富之非執行董事。彼為中信集團之董事、總經理助理及戰略與計劃部主任，彼亦為中信資源控股有限公司、中信證券股份有限公司（「中信證券」）及中信銀行之非執行董事。彼曾出任中信澳大利亞集團之董事總經理、以及中信澳大利亞有限公司之董事及副總經理。張先生為中信泰富之執行委員會主席及投資委員會成員。

李松興

56歲：副董事總經理，於1988年加入中信香港，自1990年起調往中信泰富成為董事。彼為中信泰富礦業管理有限公司（「中信泰富礦業」）及本集團特鋼項目公司之董事。彼為中信泰富之執行委員會及投資委員會之成員。李先生退休並辭任中信泰富執行董事及副董事總經理，由2010年4月1日起生效。

榮明杰

41歲：副董事總經理，於1993年加入中信泰富，並自2000年起成為董事。彼為上海中信泰富廣場有限公司及上海老西門新苑置業有限公司之董事長，亦為中信泰富（中國）投資有限公司（「中信泰富（中國）」）之董事並負責香港房地產業務。榮先生為中信泰富之執行委員會成員。

莫偉龍

63歲：集團財務董事，自1990年起由中信香港調往中信泰富成為董事。彼為中信泰富礦業之董事、新香港隧道有限公司（「東隧」）及香港西區隧道有限公司（「西隧」）之主

席，並為中電控股有限公司（「中電控股」）之獨立非執行董事。彼曾擔任國泰之非常務董事至2009年11月，及於1987年至2007年期間曾任中信香港之執行董事。莫先生為中信泰富之資產負債管理委員會主席、執行委員會及投資委員會之成員。

李士林

60歲：自2000年起成為董事。彼為中信集團之常務董事兼副總經理，彼亦為中信國安集團公司及中信國安信息產業股份有限公司之董事長。彼曾擔任中信海洋直升機股份有限公司之董事長及董事至2009年11月。

劉基輔

66歲：自2001年起成為董事。彼為中信香港及中信國金之董事。彼曾在中國社會科學院財貿經濟研究所工作，亦曾任中國光大集團總公司常務董事、中國光大旅遊總公司及中國平和進出口有限公司之董事長。

羅銘韜

46歲：於1992年加入中信泰富，並自2006年起成為董事。彼為東隧、西隧、大冶特殊鋼股份有限公司（「大冶特鋼」）及中信泰富礦業之董事。羅先生為中信泰富之執行委員會及資產負債管理委員會之成員。

王安德

60歲：於2003年加入中信泰富，並自2006年起成為董事。彼為中信泰富（中國）之董事總經理及本集團有關中國房地產項目公司之董事。彼服務於上海市政府及浦東新區政府，負責市內土地及房地產發展。王先生為中信泰富之執行委員會成員。

郭文亮

41歲：於1993年加入中信泰富，並自2008年起成為董事。彼為東隧及本集團特鋼項目公司之董事，亦為中信1616集團有限公司（「中信1616」）及大昌行集團有限公司（「大昌行集團」）之非執行董事。郭先生為中信泰富之執行委員會、投資委員會及資產負債管理委員會之成員。

非執行董事

張偉立

66歲：自1987年起成為董事。彼為張偉立律師行之獨資經營者。彼曾為孖士打律師行合夥人。張先生為中信泰富之審計委員會及薪酬委員會之成員。

德馬雷

53歲：自1997年起成為董事。彼為加拿大鮑爾公司之主席兼聯席行政總裁，亦為中國產業發展促進會之國際顧問理事會的高級顧問。

居偉民

46歲：自2009年4月起成為董事。彼為中信集團之董事及財務總監，中信信托有限責任公司之董事長、中信證券、中信銀行、亞洲衛星控股有限公司、中信國金及中信嘉華銀行有限公司之非執行董事。居先生為中信泰富之資產負債管理委員會成員。

殷可

46歲：於2009年11月獲委任為董事。彼為中信證券國際有限公司之行政總裁、執行董事兼副董事長，中信證券之董事兼副董事長，中興——瀋陽商業大廈(集團)股份有限公司之非執行董事，及自2010年1月1日起成為大昌行集團之非執行董事。

彼得·克萊特

54歲：自2003年起成為德馬雷的替任董事。彼為加拿大鮑爾公司之副主席、Power Pacific Corporation Limited、加中貿易理事會及Concordia University之主席，亦為Victoria Square Ventures Inc.之主席及行政總裁。

獨立非執行董事

韓武敦

68歲：自1994年起成為董事。彼為中國遠洋控股股份有限公司、香格里拉(亞洲)有限公司、思捷環球控股有限公司及八達通卡有限公司之獨立非執行董事。彼曾為羅兵咸永道會計師事務所合夥人及為中華匯房地產有限公司之董事至2009年9月17日。彼為中信泰富之審計委員會主席及薪酬委員會成員。

陸鍾漢

72歲：自1994年起成為董事。彼為偉倫紡織有限公司董事總經理，以及中電控股之獨立非執行董事。陸先生為中信泰富之審計委員會成員。

何厚鏘

54歲：自1994年起成為董事。彼為恒威投資有限公司、德雄(集團)有限公司、美麗華酒店企業有限公司及Vision Values Holdings Limited(前稱新世界移動控股有限公司)之執行董事，亦為香港小輪(集團)有限公司、利興發展

有限公司、信德集團有限公司及升岡國際有限公司之獨立非執行董事。彼曾擔任大福證券集團有限公司之非執行董事至2009年6月30日。何先生為中信泰富之薪酬委員會主席。

公司秘書

蔡永基

35歲：於2010年1月1日獲委任為公司秘書。彼於2008年加入中信泰富。彼為香港執業律師。之前為香港執業的商業事務律師。

主要部門負責人

費怡平

46歲：於2009年5月起獲委任為集團財務總監。彼為中信香港之董事兼財務總監、中信1616及大昌行集團之非執行董事。彼於1991年加入中信集團。彼在會計和財務管理方面擁有逾10年之經驗。費先生為中信泰富之資產負債管理委員會成員。

嚴序緯

60歲：集團司庫。彼於2009年10月加入中信泰富。之前彼為野村國際及雷曼兄弟之董事總經理。由2004年至2006年，嚴先生曾於穆迪亞太之金融機構任董事總經理。彼於紐約及香港金融界擁有逾19年經驗。嚴先生為中信泰富之資產負債管理委員會成員。

施慧明

50歲：集團法律總監。彼於2008年加入中信泰富。彼為香港執業律師已經25年。之前為香港執業的商業事務律師。

羅啟勝

54歲：集團人力資源部之董事。彼於2005年加入中信泰富集團。羅先生於多個行業擁有多年人力資源管理經驗，並於1997年至2000年曾任職大昌行之集團人力資源及傳訊部總經理。

陳濛

43歲：集團投資者關係部之董事。陳女士於2001年加入中信泰富。在此之前，彼在雷曼兄弟、美林證券及花旗銀行任職超過10年，在企業財務和公關等方面具有豐富經驗。

馬偉民

43歲：集團審計師，於2008年6月加入中信泰富。彼在審計及財務方面累積超過21年經驗，彼為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會計師。

各業務主要負責人

特鋼

俞亞鵬

54歲：中信泰富特鋼有限公司之總裁。彼於1993年加入中信泰富集團。由1988年至2008年6月，先後擔任江陰興澄特種鋼鐵有限公司總工程師、常務副總經理及總經理。1997年至今，先後擔任中國特鋼企業協會副會長、會長。2008年7月至今，擔任中信泰富特鋼集團董事及總裁。

鐵礦開採

華東一 *PhD*

45歲：自2010年1月起獲委任為中信泰富礦業之主席。彼於2002年加入中信集團。在過去10多年間，華博士在中國、非洲、安哥拉、菲律賓、巴基斯坦和阿爾及利亞地的多個工程項目中擔任管理職務，在項目管理、FIDIC合同管理以及成本和風險管理上有豐富的經驗。華博士為中信泰富之執行委員會成員。

Barry Wayne Fitzgerald

57歲：中信泰富礦業之行政總裁及總工程師。彼於2006年加入中信泰富礦業。彼在採礦行業從業超過35年，在研究、選礦廠運營、設計、項目管理、施工和公司管理等方面有豐富經驗。

房地產

黃遐亨

51歲：地產部之董事，亦為東隧之董事。彼於1996年加入中信泰富，之前曾任職於英國及香港一間國際顧問公司。黃先生為中信泰富之執行委員會成員。

能源

李亞軍

46歲：中信泰富能源部之總經理。於1987年加入利港電廠，彼為新力能源開發有限公司、江蘇利港電力有限公司及江陰利港發電股份有限公司董事長。李先生擁有超過20年電廠經營管理之實際經驗，近年來涉足煤炭等其他能源行業，彼亦於投資管理及資本運作方面具有豐富經驗。李先生為中信泰富之執行委員會成員。

隧道

葉小慧

46歲：東隧之總經理。彼於1999年加入東隧任職副總經理，並於2004年被委任為執行董事及總經理。葉女士於公共行政方面具有豐富經驗。

上市附屬公司

大昌行集團

許應斌

63歲：大昌行集團之主席。彼於1966年加入大昌行集團。許先生在大昌行集團擁有逾40年的汽車業務及企業管理經驗。

葉滿堂

57歲：大昌行集團之行政總裁。彼於1992年加入大昌行集團。葉先生於公共及私人工程及汽車業務方面擁有逾30年經驗。

中信1616

辛悅江

61歲：中信1616之主席。彼於2008年加入中信1616。辛先生具有豐富的科技資訊、經營管理及資本運作等方面的知識和經驗。

阮紀堂

61歲：中信1616之行政總裁。彼於2001年加入中信泰富集團。之前，阮先生曾出任香港電訊有限公司(後稱為電訊盈科有限公司)的副行政總裁。阮先生於電信業各方面擁有逾20年經驗。

董事會報告

董事會欣然將截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報送呈各股東省覽。

主要業務

中信泰富之主要業務為透過持有附屬公司、聯營公司及合營企業以進行業務營運、聘用員工及進行融資活動。主要營運範圍載於第8至49頁之業務回顧內。

股息

董事會已宣派截至二零零九年十二月三十一日止年度之中期股息為每股港幣0.15元，該等股息已於二零零九年九月二十四日派發。董事會於即將舉行之股東週年大會上，建議於二零一零年五月二十四日，向於二零一零年五月十四日營業時間結束時名列股東名冊上之股東派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.25元，相等於全年分派的股息總額為港幣1,459,000,000元。

儲備

本年度撥入及撥自儲備之金額與詳情載於財務報表附註27。

捐款

中信泰富有限公司及其附屬公司在年內之捐款為港幣3,000,000元。

固定資產

固定資產之變動情況載於財務報表第145至149頁。

主要客戶及供應商

中信泰富有限公司及其附屬公司五大供應商所佔購買百分比率合共少於30%。中信泰富有限公司及其附屬公司五大客戶之應佔銷售百分比率合共少於30%。

中信泰富董事、其聯繫人士或股東(就董事所知擁有中信泰富股本超過5%者)於年內任何時間概無擁有上述供應商或客戶任何權益。

附屬公司

主要附屬公司之名稱、主要營運地點、註冊成立地點及已發行股本之詳情載於財務報表附註43。

發行債務證券

於二零零一年六月一日，中信泰富之全資附屬公司 CITIC Pacific Finance (2001) Limited 根據二零零一年五月二十四日及二零零一年六月一日之購買協議，向投資者發行及出售共值450,000,000美元之7.625%之保證票據(「保證票據」)，以便為中信泰富之債項進行再融資及籌集一般營運資金。該等保證票據於二零一一年到期，全部保證票據於本年底時仍未被註銷或贖回。

於二零零五年十月二十六日，中信泰富之全資附屬公司 CITIC Pacific Finance (2005) Limited 根據二零零五年十月二十六日之認購協議，向投資者發行及出售共值8,100,000,000日圓之浮息保證票據(「日圓票據」)，所得資金用途為一

般營運資金，該等票據於二零三五年到期。日圓票據的本金及利息透過外匯掉期合約兌換為港幣，本公司實際收到相等於港幣400,000,000元之資金。日圓票據持有人可於二零一五年十月二十八日行使一次性權利，按本金之81.29%連同應計利息將日圓票據出售予發行人。全部日圓票據於本年底時仍未被註銷或贖回。

除上述者外，中信泰富或其附屬公司概無發行任何債務證券。

借貸

中信泰富有限公司及其附屬公司之借貸詳情載於財務報表附註28。

董事

繼榮智健先生及范鴻齡先生在二零零九年四月八日辭任董事後，常振明先生獲委任為主席兼董事總經理。在二零零九年十一月十八日，張極井先生獲委任為董事總經理，而常振明先生同一時間不再擔任中信泰富董事總經理一職。殷可先生在二零零九年十一月十八日獲委任為中信泰富非執行董事，何厚滸先生由二零一零年一月一日起辭任中信泰富獨立非執行董事及李松興先生由二零一零年四月一日起辭任中信泰富執行董事及副董事總經理。除上述變動外，於截至二零零九年十二月三十一日止整個財政年度內，中信泰富在任董事之姓名及個人詳細資料，均載於第86至87頁。

根據中信泰富組織章程細則第95條，殷可先生之任期至即將舉行股東週年大會為止，並符合資格膺選連任。除此之外，根據中信泰富組織章程細則第104(A)條，常振明先生、莫偉龍先生、劉基輔先生、張偉立先生及何厚滸先生於即將舉行之股東週年大會上輪值退任，惟各人均符合資格連任，並已表示願意膺選連任。

中信泰富確認已收到每位獨立非執行董事就其個人獨立性作出的年度確認函，而中信泰富仍認為彼等董事屬獨立人士。

管理合約

中信泰富與中信(香港集團)有限公司(「中信香港」)於一九九一年四月十一日訂立管理協議，協議之效力可追溯至一九九零年三月一日。根據該協議，中信香港同意向中信泰富及其附屬公司提供管理服務，而管理費將根據成本基準按季下期付予中信香港。該管理協議可由任何一方給予兩個月之通知予以終止。由於常振明先生及劉基輔先生均為中信香港之董事，彼等於該管理協議中擁有間接權益。該管理協議之副本可於二零一零年五月十四日舉行之股東週年大會上查閱。

董事於重大合約之權益

中信泰富任何董事現時或於年內任何時間，並無在中信泰富、其任何附屬公司、控股公司或控股公司任何附屬公司所訂立之任何合約(對中信泰富業務而言屬於重大合約，並且在年終或年內任何時間仍然有效)中，直接或間接擁有任何重大權益。

競爭權益

張極井先生為中信資源控股有限公司非執行董事，中信資源控股有限公司於香港聯交所主板上市，為一間業務多元化的能源及天然資源投資控股公司，透過其附屬公司擁有電解鋁、煤、進出口商品、錳礦開採及加工和石油勘探、

開發及生產的業務權益。其業務性質、範圍、規模、以及管理層之詳盡資料載於中信資源控股有限公司最新之年報。倘若中信資源控股有限公司與中信泰富之間進行交易，張先生將會放棄投票權。除已披露者外，張先生並無直接或間接擁有任何與中信泰富業務構成或可能構成競爭的權益。

相關人士交易

中信泰富有限公司及其附屬公司在一般業務範圍內按正常商業條款訂立若干交易，詳見中信泰富財務報表附註38「相關人士交易」一節。根據上市規則，上述部份交易亦構成「持續關連交易」及「關連交易」，詳情載於下文。

關連交易

以下為涉及中信泰富及/或其附屬公司若干關連交易之資料，詳情已在中信泰富早前之公佈披露；根據上市規則，有關資料亦須於中信泰富之年度報告及財務報表中披露。每項公佈之全文請見http://www.citicpacific.com/b5/inv/announce/announce_index.php。

1. 於二零零九年三月三十日，中信泰富與(其中包括)上海申通地鐵資產經營管理有限公司(「申通地鐵資產」)訂立一項股權轉讓協議，據此，中信泰富同意向申通地鐵資產收購上海利通置業有限公司(「上海利通」)10%權益，代價為人民幣75,003,271元(約港幣85,000,000元)。收購完成後，上海利通將成為中信泰富全資附屬公司。上海利通為中國上海地鐵十號線四川北路站房地產的發展商。上述收購已於年內完成。

於收購前，上海利通為中信泰富非全資附屬公司。由於申通地鐵資產為上海利通的主要股東，故其為中信泰富關連人士。因此，上述收購事項構成中信泰富的關連交易。

2. 大昌行集團全資附屬公司大昌行食品工業有限公司(「大昌行食品」)及羅特克斯有限公司(「羅特克斯」)雙方同意合理化及精簡彼等各自於上海雙匯大昌泰森有限公司(「上海雙匯」)(一間從事生產及銷售加工肉類及相關食品產品業務的公司)之權益，使雙方原本透過華新控股有限公司(「華新控股」，一家合營公司，由大昌行食品持有約65.09%權益，而餘下約34.91%權益正在進行涉及羅特克斯之重組(「羅特克斯重組」)，有關重組完成後，上述權益將由羅特克斯持有)共同擁有之上海雙匯40%權益，將改為由大昌行食品及羅特克斯分別持有上海雙匯約26.04%及13.96%之股權，相當於彼等各自應佔權益。

為使上述重組生效，下列協議已於二零零九年六月五日訂立：

- i) 華新控股與羅特克斯訂立股權轉讓協議；據此，華新控股同意以代價人民幣28,533,393.25元(羅特克斯已以港幣32,367,667.09元支付)，向羅特克斯出售上海雙匯註冊資本中13.96%股本權益(「出售」)，有關代價與華新控股應付及結欠羅特克斯之未償還股東貸款總額港幣32,367,667.09元作互相抵銷；及
- ii) 大昌行食品與羅特克斯訂立購股協議；據此，大昌行食品同意以代價港幣4,500元，自羅特克斯購入華新控股已發行股本中餘下34.91%股本權益(「收購」)(收購與出售合稱「重組」)。

由於羅特克斯在羅特克斯重組完成時，但在出售及收購完成前，成為華新控股主要股東，根據上市規則，上述每項出售及收購均構成大昌行集團及中信泰富之關連交易。

上述重組已於二零零九年八月完成。華新控股已成為大昌行集團之全資附屬公司，而大昌行食品及羅特克斯分別各自持有上海雙匯26.04%及13.96%之股權。

3. 於二零零九年六月十日，廣州廣保豐田汽車銷售服務有限公司（「廣州廣保」，作為大昌行集團非全資附屬公司入賬之公司）與廣州市騰創貿易有限公司（「騰創」）及廣州建元物流有限公司（「建元」）訂立一項股權轉讓協議，據此，廣州廣保同意自騰創及建元收購廣州龍的豐田汽車銷售服務有限公司（「廣州龍的」）餘下30%股本權益，總代價為人民幣16,750,375.06元。廣州龍的於中國廣州就「一汽豐田」品牌向廠家或供應商提供汽車銷售、零部件及進行信息反饋。自轉讓完成後，廣州龍的已作為廣州廣保全資附屬公司入賬，而廣州廣保亦已作為大昌行集團非全資附屬公司入賬。

在股權轉讓協議日期，騰創及建元為廣州龍的主要股東，因此均為大昌行集團及中信泰富關連人士。根據上市規則，訂立股權轉讓協議構成中信泰富一項關連交易。

4. 於二零零九年八月十八日，中信泰富擁有70%權益之附屬公司無錫太湖苑置業有限公司（「太湖苑」）、中信泰富與無錫市國聯發展（集團）有限公司（「無錫國聯」）協定，以彼等各自所持太湖苑之最終控股權益之比例提供有關太湖苑履行償還責任之個別擔保，受益人為根據太湖苑與中國建設銀行就一項人民幣150,000,000元之貸款所訂立貸款協議（「貸款協議」）中之中國建設銀行。

同日，中信泰富全資附屬公司兼持有太湖苑70%權益之股東尚弘投資有限公司（「尚弘」）與無錫國聯協定，由二零零九年八月十八日起計兩年內，根據工程進度按各自持股比例向太湖苑提供合共不超過人民幣350,000,000元之股東貸款（「股東貸款」）。由尚弘提供按持股比例計算之股東貸款部分，可由中信泰富其他全資附屬公司代尚弘提供。股東貸款附帶按當時市場利率計算之利息、無抵押且須按要求償還。於二零零九年十二月三十一日，由中信泰富其他全資附屬公司代尚弘提供之股東貸款為人民幣50,000,000元。

太湖苑在中國江蘇省無錫市從事商住房地產發展之業務。就貸款協議按比例提供之擔保以及由中信泰富或其全資附屬公司按比例提供股東貸款，乃為應付太湖苑之資金需求。

無錫國聯為中信泰富若干附屬公司之主要股東，因此屬中信泰富之關連人士。由於太湖苑屬無錫國聯之聯繫人士，因此太湖苑亦視為中信泰富之關連人士。

5. 於二零零九年八月二十四日，中信泰富通過其附屬公司訂立以下協議：

i) 中信泰富全資附屬公司萬富投資有限公司（「香港買方」）、天水投資有限公司（「香港賣方」）與香港賣方股東（「擔保人」）訂立買賣協議，據此，香港買方同意自香港賣方收購帝銳有限公司（「帝銳」）及尚康國際有限公司（「尚康」）各自100%之權益，連同各自在帝銳及尚康之相關股東貸款，總代價為人民幣1,124,724,398元；及

ii) 中信泰富附屬公司江蘇泰富興澄特殊鋼有限公司（「中國買方」）、江陰鋼廠有限公司（「中國賣方」）與擔保人訂立股權轉讓協議，據此，中國買方同意向中國賣方收購江陰興業投資有限公司（「中國公司」）100%股權，代價為人民

幣184,659,406元；而中國買方、中國賣方及中國公司亦訂立貸款轉讓協議，中國買方同意向中國賣方收購中國公司欠付中國賣方之未償還貸款為人民幣213,416,196元，其收購代價為人民幣213,416,196元。

上述收購已於年內完成。於收購完成前，帝銳、尚康及中國公司直接或間接擁有中信泰富非全資附屬公司江陰特鋼廠豁下營運公司（「營運公司」）之權益。收購完成後，帝銳、尚康、中國公司及營運公司均成為中信泰富全資附屬公司，而本集團則擁有江陰特鋼廠營運公司之全部控股權，使中信泰富能完全控制營運公司，從而提升此項投資回報。

擔保人全資擁有香港賣方及中國賣方。由於香港賣方為營運公司的主要股東，故其為中信泰富的關連人士。由於若干擔保人為營運公司的董事，故彼等亦為中信泰富的關連人士。因此，中國賣方亦屬中信泰富的關連人士。

6. 於二零一零年一月八日，中信泰富擁有99.90%權益之附屬公司萬寧仁和發展有限公司（作為僱主）與中信國華國際工程承包有限責任公司（「中信國華」，作為承包商）訂立住宅項目合同，據此，中信國華獲本集團委聘，為將於中國海南省萬寧市神州半島（「神州半島」）興建之公寓住宅進行建設工程，合同金額為人民幣115,399,966.41元。

除上述合同外，於二零零九年十月二十一日，中信泰富擁有80%權益之附屬公司中信泰富萬寧（聯合）開發有限公司（作為僱主）與中信國華（作為承包商）訂立會所合同，據此，中信國華獲本集團委聘，為神州半島一間會所及相關設施進行建設工程，合同金額為人民幣32,171,677.64元。

開發神州半島乃本集團所經營房地產開發項目之一。

由於中信國華為中信泰富控股股東中國中信集團公司之聯繫人士，故亦為中信泰富之關連人士。

7. 於二零一零年一月二十八日，大昌行集團全資附屬公司寶頓投資有限公司（「寶頓」）、駿佳集團發展有限公司（「駿佳」）、大昌行集團及麥慶龍先生（「麥先生」）訂立一項財務資助協議（「上海合營企業股東財務資助協議」），為上海項目提供額外資金。上海項目乃發展及開展上海駿佳市場營銷策劃有限公司（「上海駿佳」）之業務，透過錦輝國際有限公司（「錦輝」）及上海駿佳（統稱「上海合營企業集團」）於中國上海為「雷克薩斯」品牌之製造商或供應商提供汽車銷售、零部件、售後服務及進行信息反饋。根據上海合營企業股東財務資助協議，（其中包括）寶頓及駿佳同意為了上海項目之利益，以上述協議所列形式提供及/或安排最高達人民幣125,000,000元之財務資助。

於二零一零年一月二十八日，大昌行集團全資附屬公司明途國際有限公司（「明途」）、駿佳企業集團有限公司（「駿佳企業集團」）、大昌行集團及麥先生訂立一項財務資助協議（「寧波合營企業股東財務資助協議」），為寧波項目提供額外資金。寧波項目乃發展及開展寧波慈溪駿佳雷克薩斯汽車銷售服務有限公司（「慈溪駿佳」）之業務，透過力璋有限公司（「力璋」）及慈溪駿佳（統稱「寧波合營企業集團」）於中國寧波為「雷克薩斯」品牌之製造商或供應商提供汽車銷售、零部件、售後服務及進行信息反饋。根據寧波合營企業股東財務資助協議，（其中包括）明途及駿佳企業集團同意為了寧波項目之利益，以上述協議所列形式提供及/或安排最高達人民幣120,000,000元之財務資助。

麥先生全資擁有駿佳及駿佳企業集團，彼亦為大昌行集團多間附屬公司之董事兼主要股東。因此，駿佳及駿佳企業集團乃麥先生聯繫人士，亦為大昌行集團及中信泰富關連人士。錦輝及力璋乃大昌行集團之非全資附屬公司，各自亦由大昌行集團及麥先生分別持有50%股權。上海駿佳及慈溪駿佳分別由錦輝及力璋全資擁有。因此，上海合營企業集團及寧波合營企業集團乃麥先生聯繫人士，亦為大昌行集團及中信泰富關連人士。因此，根據上市規則，訂立上海合營企業股東財務資助協議及寧波合營企業股東財務資助協議均構成中信泰富之關連交易。

8. 中信泰富與河北鋼鐵集團有限公司(「買方」)於二零一零年三月十九日訂立以下協議：

i) 框架協議，以出售其於石家莊鋼鐵有限責任公司(「石家莊鋼鐵」)全部65%股權(連同所有附屬權利、已宣派但未支付股息以及應自石家莊鋼鐵收取之未分派溢利之其他權利)。根據框架協議，中信泰富亦就河北眾富投資有限責任公司(「眾富投資」)出售其於石家莊鋼鐵15%股權作為其代理，該公司由石家莊鋼鐵若干管理層成員及僱員擁有。80%股權之代價總額為人民幣1,900,000,000元，而中信泰富就其65%股權應收代價部分總額為人民幣1,577,245,000元。中信泰富另同意，以6,750,000美元向買方出售就收購中國滄州黃驊若干填海土地而註冊成立之五家全資附屬公司，代價款額等於已注入此等附屬公司之註冊資本金額；

ii) 委託管理協議(「管理協議」)，根據此協議，石家莊鋼鐵的日常營運及管理事務將自管理協議日期起至根據買賣協議權益轉讓完成或框架協議終止(視情況而定)，委托買方負責。

河北省國有資產控股運營有限公司(「河北國資公司」)現時持有石家莊鋼鐵20%權益，因此為石家莊鋼鐵的主要股東。根據上市規則，石家莊鋼鐵為中信泰富之附屬公司(但在賬務上是作為共同控制實體)。由於買方與河北國資公司同樣受中國河北省人民政府國有資產監督管理委員會最終控制，故買方為中信泰富的關連人士。訂立框架協議及管理協議構成中信泰富之關連交易。

非豁免持續關連交易

以下為涉及中信泰富及/或其附屬公司若干非豁免持續關連交易之資料，詳情已在中信泰富早前之公佈披露；根據上市規則，有關資料亦須於中信泰富之年度報告及財務報表中披露。每項公佈之全文請見http://www.citicpacific.com/b5/inv/announce/announce_index.php。

1. 於二零零八年三月十九日，江蘇利港電力有限公司及江陰利港發電股份有限公司(統稱「電力公司」，主要在中國利港從事發電廠建設及營運)與上海中信輪船有限公司(「中信輪船」)訂立協議(「煤炭運輸協議」)，據此，中信輪船同意在截至二零一零年十二月三十一日止三個年度向電力公司提供煤炭運輸服務。根據煤炭運輸協議應付之服務費用乃按公平基準磋商釐定，並應相等於訂約各方不時確定之每噸運輸費之當時市價。於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，該交易所涉及服務費(不包括船舶滯期費)之年度限額預計為人民幣500,000,000元(約港幣550,000,000元)。

中信輪船為中信泰富主要股東中信香港之附屬公司，因此屬本公司關連人士。

根據煤炭運輸協議，電力公司向中信輪船於截至二零零九年十二月三十一日止年度實際支付之金額約為人民幣168,380,000元。

2. 根據大昌一港龍空運設備有限公司(「大昌空運設備」, 大昌行集團非全資附屬公司)與國泰航空有限公司(「國泰」)於二零零五年七月一日訂立之空運集裝設備(「ULD」)保養及維修合約(「舊ULD保養服務協議」, 合約已於二零零八年六月三十日到期), 大昌空運設備同意為國泰之ULD設備提供保養及維修服務。國泰為港龍航空有限公司(「港龍」)之控股公司, 而港龍乃大昌行集團若干附屬公司之主要股東, 因此國泰屬中信泰富之關連人士。大昌空運設備之業務乃為空運貨櫃提供保養服務, 並銷售相關零件及租賃空運貨物設備。國泰之業務乃經營定期航空業務、航空飲食、航機處理及飛機工程。

為重續舊ULD保養服務協議計劃進行之安排, 大昌空運設備及國泰於二零零八年九月十七日訂立合約, 據此, 國泰同意委聘大昌空運設備提供ULD保養及維修服務, 年期由二零零八年七月一日起至二零一一年六月三十日止, 為期三年(「新ULD保養服務協議」)。

保養服務之價格乃參考有關ULD種類之估計維修時數及檢查次數之相關成本而釐定。截至二零零八年十二月三十一日及二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止各財政年度, 國泰支付予大昌空運設備保養費的全年上限預計為港幣60,000,000元。年內, 國泰支付予大昌空運設備之總金額約為港幣32,600,000元。

3. 根據大昌空運設備與大昌一港龍機場地勤設備服務有限公司(「大昌機場地勤」)於二零零七年九月二十八日訂立之一項外判總協議(「原外判總協議」, 合約已於二零零九年十二月三十一日到期), 大昌空運設備同意將其部分ULD保養服務外判予大昌機場地勤。大昌機場地勤為港龍之聯繫人士, 故亦為中信泰富之關連人士。大昌機場地勤之業務乃提供機場地勤支援設施保養服務。

於二零零八年九月十七日, 大昌空運設備與大昌機場地勤訂立一項補充協議, 藉此補充及修改原外判總協議之若干條款, 將截至二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止財政年度的全年上限分別修訂為港幣41,000,000元及港幣58,000,000元。上述全年上限乃參考過往按市價與大昌機場地勤進行交易之價值、預計貨運量之潛在增長、預計營業額之增長(特別是根據新ULD保養服務協議重續有關交易)、以及預計勞工成本之增加後釐定。

年內, 大昌空運設備支付予大昌機場地勤之總金額約為港幣25,100,000元。

上述外判總協議(經補充)已於二零一零年一月二十六日續訂三年, 由二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日為止, 在截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各財政年度之全年上限分別訂為港幣30,000,000元、港幣37,500,000元及港幣46,800,000元。

4. 根據於二零零八年四月三十日中信泰富與金蓬投資有限公司(「金蓬」)訂立之租賃協議(「租賃協議」), 中信泰富作為租戶租用香港中環添美道一號中信大廈二十九樓至三十三樓作為其香港總部, 租賃期由二零零八年五月一日起至二零一一年四月三十日止(包括首尾兩天), 為期三年。

上述樓層之租金(不包括差餉、服務費及政府地租)為每月港幣5,072,203.80元, 每月另外再支付服務費港幣359,383.20元。因此, 預計中信泰富於截至二零一零年十二月三十一日及二零一一年四月三十日止四個月應向金蓬支付之租金及服務費總額分別不會超逾港幣66,000,000元、港幣66,000,000元及港幣22,000,000元。

金蓬由中信泰富及中國中信集團公司分別擁有40%及25%權益。當中國中信集團公司於二零零八年十二月成為中信泰富控股股東後，金蓬亦成為中國中信集團公司之聯繫人士，並因此成為中信泰富之關連人士。

根據租賃協議，中信泰富於截至二零零九年十二月三十一日止年度已支付予金蓬之實際金額約為港幣65,200,000元。

中信泰富之獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易（「該等交易」），並確認該等交易乃：

- a) 於中信泰富之日常及一般業務過程中訂立；
- b) 按正常商業條款進行，或以不遜於向獨立第三方或獨立第三方向中信泰富所提供（視情況而定）之條款訂立；及
- c) 根據有關協議進行，且協議條款屬公平合理，並符合中信泰富股東之整體利益。

中信泰富之核數師已確認：

- a) 該等交易已獲中信泰富董事會批准；
- b) 該等交易乃根據其有關協議之有關條款進行；及
- c) 該等交易之總金額並未超出在有關公佈內所披露之上限。

編號2及3之交易由大昌行集團之附屬公司訂立。中信泰富之核數師進一步認為編號2及3之交易乃根據大昌行集團為該等交易所制訂之價格政策進行。

5. 於二零零七年八月二十日，中信泰富全資附屬公司Catak Enterprises Corp.按成本就出售Sino Iron Pty Ltd（「Sino Iron」，中信泰富全資附屬公司）之20%權益與中國冶金科工集團公司（「MCC」）訂立買賣協議（「該出售」），即代價相等於本集團在截至完成該出售當日為止已向Sino Iron Holdings Pty Ltd（「Sino Iron Holdings」）提供之全部資金連同利息之20%。本集團於Sino Iron之股權將因該出售而減至80%。

於完成該出售時，MCC將成為Sino Iron Holdings之主要股東，亦因此成為中信泰富之關連人士。Sino Iron與MCC之前所訂立之承包合約以及補充協議連同其所述交易將構成中信泰富之持續關連交易。

於二零零九年十二月三十一日，該出售尚未完成。因此，經補充該承包合約以及其所述交易於年內並不構成中信泰富之持續關連交易。

6. 於二零零八年八月，廣東偉德利電器製造有限公司（「廣東偉德利」，前為大昌行集團20%權益之聯營公司）成為大昌行集團全資附屬公司。在大昌行集團收購廣東偉德利全部權益前，廣東偉德利於二零零八年八月一日與其當時中介控股公司Anping Holdings Inc.（「Anping」）訂立一項為期六個月、於二零零九年一月三十一日終止之代理協議（「代理協議」），據此，Anping同意出任廣東偉德利之銷售代理人。由於Anping乃廣東偉德利一名董事之聯繫人士，因此Anping屬大昌行集團及中信泰富之關連人士。年內，廣東偉德利與Anping並無進行任何代理協議所構思之銷售交易。

中信泰富所採納之購股權計劃

中信泰富於二零零零年五月三十一日採納中信泰富股份獎勵計劃二零零零(「該計劃」)。該計劃之主要條款如下：

1. 該計劃旨在透過(i)給予參與者額外獎賞，以鼓勵彼等繼續加倍努力，為中信泰富締造佳績，及(ii)吸引及挽留菁英人才參與中信泰富之持續業務營運，從而促進中信泰富及其股東之利益。
2. 該計劃參與者為獲董事會邀請之中信泰富或其附屬公司之任何董事、行政人員或僱員。
3. 根據該計劃可授出購股權之股份數目上限，不得超出(i)中信泰富不時之已發行股本10%，或(ii)中信泰富於採納該計劃當日之已發行股本10%，以較低者為準。於二零一零年三月十日，根據該計劃可予發行之股份上限為148,987,616股，佔已發行股本約4.08%。
4. 在任何十二個月期間，因為授予每位購股權計劃參與者行使獲授之購股權(包括已行使及尚未行使者)而已發行及將發行之股份數目不得多於中信泰富已發行股份之1%。
5. 根據該計劃所授出之任何購股權，其行使期不得超逾十年，由授出日期起計。
6. 承授人如欲接納授予購股權，必須由授出日期起計二十八日內支付港幣1.00元(概不退還)辦理接納手續。
7. 行使價由董事會釐定，最少為以下各項之較高者：(i)中信泰富股份在授出購股權日期於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)日報表上所列之收市價；(ii)中信泰富股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所日報表上所列之平均收市價；及(iii)中信泰富股份之面值。
8. 該計劃將持續生效至二零一零年五月三十日止。

自採納該計劃後直到截至二零零九年十二月三十一日止年度，中信泰富已授出五批購股權：

授出日期	購股權數目	行使價 港幣元
二零零二年五月二十八日	11,550,000	18.20
二零零四年十一月一日	12,780,000	19.90
二零零六年六月二十日	15,930,000	22.10
二零零七年十月十六日	18,500,000	47.32
二零零九年十一月十九日	13,890,000	22.00

繼年度完結後，中信泰富於二零一零年一月十四日授出880,000股購股權，行使價為每股港幣20.59元。

所有根據該計劃已授出及獲接納之購股權，均可在授出購股權日期起計五年內全數或部分行使。在緊接授出日期二零零九年十一月十九日及二零一零年一月十四日前中信泰富股份之收市價分別為港幣21.40元及港幣19.98元。

行使價為每股港幣18.20元及港幣19.90元之購股權，分別在二零零七年五月二十七日及二零零九年十月三十一日營業時間結束時失效。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，所有在該計劃下授出之購股權概無被註銷，惟7,750,000股購股權已失效。截至二零零九年十二月三十一日止年度購股權之變動歸納如下：

A. 中信泰富董事

董事姓名	授出日期	行使價 港幣元	購股權數目				佔已發行 股本百分率	
			於09年1月 1日之結存	於09年 12月31日止 年度內授出	於09年 12月31日止 年度內行使	於09年 12月31日止 年度內失效		於09年12月 31日之結存
常振明	16.10.07	47.32	500,000	-	-	-	500,000	0.030
	19.11.09	22.00	-	600,000	-	-	600,000	
							1,100,000	
張極井	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	0.014
李松興	01.11.04	19.90	1,000,000	-	1,000,000	-	-	0.079
					(附註1)			
	20.06.06	22.10	1,200,000	-	-	-	1,200,000	
	16.10.07	47.32	1,200,000	-	-	-	1,200,000	
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							2,900,000	
榮明杰	01.11.04	19.90	500,000	-	-	500,000	-	0.052
	20.06.06	22.10	600,000	-	-	-	600,000	
	16.10.07	47.32	800,000	-	-	-	800,000	
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							1,900,000	
莫偉龍	01.11.04	19.90	1,000,000	-	-	1,000,000	-	0.049
	20.06.06	22.10	700,000	-	-	-	700,000	
	16.10.07	47.32	600,000	-	-	-	600,000	
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							1,800,000	
李士林	16.10.07	47.32	500,000	-	-	-	500,000	0.014
劉基輔	20.06.06	22.10	700,000	-	-	-	700,000	0.052
	16.10.07	47.32	700,000	-	-	-	700,000	
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							1,900,000	
羅銘韜	01.11.04	19.90	334,000	-	334,000	-	-	0.058
					(附註1)			
	20.06.06	22.10	800,000	-	-	-	800,000	
	16.10.07	47.32	800,000	-	-	-	800,000	
							500,000	
							2,100,000	
王安德	20.06.06	22.10	350,000	-	-	-	350,000	0.045
	16.10.07	47.32	800,000	-	-	-	800,000	
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							1,650,000	
郭文亮	16.10.07	47.32	600,000	-	-	-	600,000	0.030
	19.11.09	22.00	-	500,000	-	-	500,000	
							1,100,000	
榮智健	16.10.07	47.32	2,000,000	-	-	2,000,000	不適用 (附註2)	不適用 (附註2)

附註：

1. 中信泰富股份在緊接該等購股權行使日期前之加權平均收市價為港幣20.55元。
2. 榮智健先生於二零零九年四月八日辭任。

B. 除董事以外，根據僱傭條例界定下按持續合約受聘之中信泰富僱員

授出日期	行使價 港幣元	購股權數目				
		於09年1月 1日之結存	於09年 12月31日止 年度內授出	於09年 12月31日止 年度內行使	於09年 12月31日止 年度內失效	於09年12月 31日之結存
01.11.04	19.90	1,030,000	-	830,000 (附註3)	200,000	-
20.06.06	22.10	1,996,000	-	50,000	-	1,946,000
16.10.07	47.32	6,700,000	-	-	-	6,700,000
19.11.09	22.00	-	9,240,000	-	-	9,240,000

附註：

3. 中信泰富股份在緊接該等購股權行使日期前之加權平均收市價為港幣21.03元。

C. 其他

授出日期	行使價 港幣元	購股權數目				
		於09年1月 1日之結存	於09年 12月31日止 年度內授出	於09年 12月31日止 年度內行使	於09年 12月31日止 年度內失效	於09年12月 31日之結存
01.11.04	19.90	1,050,000 (附註4)	-	200,000 (附註5)	850,000	-
20.06.06	22.10	1,650,000 (附註4)	-	-	1,600,000	50,000
16.10.07	47.32	3,650,000 (附註4)	-	-	3,600,000	50,000
19.11.09	22.00	-	50,000 (附註4)	-	-	50,000

附註：

4. 該等購股權乃授予前董事或按持續合約受聘之前僱員，而該等董事或僱員隨後已辭任或退休。

5. 中信泰富股份在緊接該等購股權行使日期前之加權平均收市價為港幣20.70元。

每項於截至二零零九年十二月三十一日止年度內授出可認購一股中信泰富股份之購股權在二零零九年十一月十九日(即授出日期)之公平價值為港幣5.33元，乃採用二項點陣模式按下列數據及假設釐定：

- 於授出日期之股價為港幣21.55元
- 行使價為港幣22.00元
- 購股權之合約年期為5年
- 計及提早行使行為之可能性，平均預期授出限期定為2.75年
- 中信泰富股價預期波幅為每年50%(依據過往股價歷史變動及近年利率波幅走勢計算)
- 預期每年股息率為4%(依據過往派息記錄)
- 假設合資格承授人之離職率為每年7%
- 假設購股權持有人於股價至少達行使價之150%時將提早行使彼等之購股權
- 無風險利率每年為0.65%(依據於授出日期之香港外匯基金票據息率直接計入)

倘上述假設出現變動，足以嚴重影響估值結果，故購股權之實際價值可能因是項定價模式及所採納之假設而有別於購股權之估計公平價值。

所有於該計劃屆滿前遭沒收之購股權將被視作失效，不得重新加入根據該計劃可供發行之股份數目。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，就授出上述13,890,000股購股權已確認於本公司損益帳之總費用為港幣74,033,700元。

中信泰富附屬公司採納之購股權計劃

中信1616集團有限公司

中信1616集團有限公司(「中信1616」)於二零零七年五月十七日採納一項購股權計劃(「中信1616購股權計劃」)。
中信1616購股權計劃之主要條款如下：

1. 中信1616購股權計劃旨在吸引及挽留菁英人才發展中信1616之業務；為僱員(定義見下文)提供額外獎勵；以及藉連繫承授人及中信1616股東之利益，促進中信1616長遠業務成功。
2. 中信1616購股權計劃之承授人為中信1616董事會可全權酌情挑選的中信1616或其任何附屬公司僱用之任何人士及中信1616或其任何附屬公司之高級職員或執行或非執行董事(「僱員」)。
3. 根據中信1616購股權計劃可授出購股權所涉及之中信1616股份(「中信1616股份」)數目上限，不得超出(i)中信1616不時之已發行股份10%；或(ii)中信1616於採納中信1616購股權計劃當日之已發行股份10%，以較低者為準。於二零一零年三月十日，根據中信1616購股權計劃可予發行之中信1616股份上限為133,455,000股，佔中信1616已發行股本約6.75%。
4. 在任何十二個月期間，因為每位承授人行使獲授之購股權(包括已行使或尚未行使者)而已發行及將發行之中信1616股份數目不得多於中信1616已發行中信1616股份之1%。倘向承授人進一步授出購股權，會導致截至進一步授出當日(包括授出當日)止十二個月期間向該名人士已經及將會授出之所有購股權(包括已行使、已註銷及未行使購股權)獲悉數行使而出現已經及將會發行之中信1616股份總數超過已發行之中信1616股份1%時，則該項進一步授出購股權須待中信1616股東於其股東大會上另行批准。
5. 根據中信1616購股權計劃所授出之任何購股權，其行使期由授出日期起計不得超逾十年。
6. 承授人如欲接納所授予之購股權，必須由授出日期起計二十八日內支付港幣1.00元(概不退還)以辦理接納手續。
7. 認購價由中信1616董事會釐定，將不會低於以下各項之較高者：(i)中信1616股份在授出購股權日期於聯交所日報表上所列之收市價；(ii)中信1616股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所日報表上所列之平均收市價；及(iii)中信1616股份之面值。

8. 中信1616購股權計劃將持續生效至二零一七年五月十六日止。

自採納中信1616購股權計劃後，中信1616已授出兩批購股權：

授出日期	購股權數目	行使期	行使價 港幣元
二零零七年五月二十三日	18,720,000	二零零七年五月二十三日至 二零一二年五月二十二日	3.26
二零零九年九月十七日	17,912,500	二零一零年九月十七日至 二零一五年九月十六日	2.10
二零零九年九月十七日	17,912,500	二零一一年九月十七日至 二零一六年九月十六日	2.10

中信1616股份在緊接於二零零九年九月十七日授出購股權前之收市價為每股港幣2.10元。除涉及115,000股中信1616股份之購股權外，所有授出之購股權已獲接納。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，除了可認購300,000股中信1616股份之購股權已經失效之外，概無根據中信1616購股權計劃授出之購股權獲行使。承授人為中信1616董事或按持續合約(定義見僱傭條例)受聘之僱員。於二零零九年九月十七日，可認購300,000股中信1616股份之購股權已授予中信泰富執行董事郭文亮先生，另可認購300,000股中信1616股份之購股權亦已授予中信泰富一名前僱員。於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，上述購股權概無獲行使、註銷或失效。除上述者外，概無購股權授予中信泰富董事、主要行政人員或主要股東。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內授出可認購一股中信1616股份之每份購股權於授出日期二零零九年九月十七日計算之公平價值為港幣0.733元，乃採用二項式模式按下列假設計算：

- 計及提早行使行為之可能性，預期授出購股權之平均年期為4.3年；
- 預期中信1616股價之波幅為每年50%(依據中信1616以及可比較公司股價之過往波動計算)；
- 預期每年股息率為2.5%；
- 假設合資格承授人之離職率為每年10%；
- 假設購股權持有人將於股價最少相等於行使價175%時提早行使彼等所持購股權；及
- 無風險利率為每年1.55%(依據於授出日期香港外匯基金票據息率直接計入)。

倘上述假設出現變動，足以嚴重影響二項式模式之結果，故購股權之實際價值可能因是項定價模式之限制而有別於購股權之估計公平價值。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，就授出上述35,825,000份購股權而於中信1616集團收益表內確認之總費用為港幣4,872,000元。

所有於中信1616購股權計劃屆滿前遭沒收之購股權將視為失效，不得重新撥入根據中信1616購股權計劃可供發行之股份數目內。

大昌行集團有限公司

首次公開發售前購股權計劃

大昌行集團於二零零七年九月二十八日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前計劃」)，首次公開發售前計劃之主要條款如下：

1. 首次公開發售前計劃旨在吸引及挽留菁英人才發展大昌行集團業務；為大昌行集團僱員提供額外獎勵；以及促進大昌行集團長遠業務成功。
2. 董事會可全權酌情甄選大昌行集團之僱員參加首次公開發售前計劃。
3. 根據首次公開發售前計劃可授出購股權所涉及之股份數目上限為18,000,000股，相等於緊接大昌行集團股份在聯交所開始買賣後之已發行股份總數之1%。
4. 承授人不可於大昌行集團上市日期起計六個月內，行使根據首次公開發售前計劃授出之任何購股權。
5. 根據首次公開發售前計劃所授出之任何購股權，其行使期由授出日期起計不得超逾五年。
6. 承授人必須由授出日期起計二十八日內支付港幣1元(概不退還)以接納授出購股權的建議。
7. 認購價為每股港幣5.88元，相等於大昌行集團股份上市時之首次公開發售價。
8. 在大昌行集團股份於聯交所開始買賣後，將不會根據首次公開發售前計劃提呈或授出任何購股權。

在二零零七年十月三日，大昌行集團根據首次公開發售前計劃授出可按行使價每股港幣5.88元認購大昌行集團18,000,000股股份之購股權。

所有已授出及獲接納之購股權均於授出日歸屬，但在大昌行集團上市起計六個月內不能行使，之後由授出日期起計五年內全數或部分行使。

年內，除了涉及500,000股股份之購股權失效之外，所有在首次公開發售前計劃下授出之購股權概無獲行使或被註銷。

首次公開發售後購股權計劃

大昌行集團於二零零七年九月二十八日採納首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後計劃」)，首次公開發售後計劃之主要條款如下：

1. 首次公開發售後計劃旨在吸引及挽留菁英人才發展大昌行集團業務；為大昌行集團僱員提供額外獎勵；以及促進大昌行集團長遠業務成功。
2. 董事會可全權酌情甄選大昌行集團之僱員參加首次公開發售後計劃。

3. 根據首次公開發售後計劃及大昌行集團任何其他計劃可授出購股權所涉及之股份數目上限，總數不得超出(i)緊接大昌行集團股份開始在聯交所買賣後大昌行集團已發行股份10%或(ii)大昌行集團不時之已發行股份10%，以較低者為準。於二零一零年三月十日，根據首次公開發售後計劃可予發行之股份上限為161,783,300股，佔大昌行集團已發行股本約9%。根據首次公開發售後計劃或大昌行集團任何其他計劃條款而已失效之購股權並不包括在上述10%之限額內。
4. 在任何十二個月期間，每名購股權承授人行使購股權(無論已行使或尚未行使者)而已發行及將發行之股份總數不得多於大昌行集團已發行股份之1%。
5. 根據首次公開發售後計劃所授出之任何購股權，其行使期由授出日期起計不得超逾十年。
6. 承授人必須由授出日期起計二十八日內支付港幣1元(概不退還)以接納授出購股權的建議。
7. 認購價由董事會釐定，最少為以下各項之較高者：(i)大昌行集團股份在授出購股權日期於聯交所日報表上所列之收市價；(ii)大昌行集團股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所日報表上所列之平均收市價；及(iii)大昌行集團每股股份之面值。
8. 首次公開發售後計劃將持續生效至二零一七年九月二十七日止，其後將不再授出任何購股權。

大昌行集團概無根據首次公開發售後計劃授出任何購股權。

根據上市規則第13.51B(1)條之披露規定

根據上市規則第13.51B(1)條，須披露下列董事由二零一零年一月一日起每月薪金及津貼之變動：

董事	之前每月薪金 / 津貼	每月薪金 / 津貼 (由二零一零年一月一日起生效)
常振明	港幣0元	港幣100,000元
張極井	港幣0元	港幣100,000元
榮明杰	港幣130,000元	港幣140,000元
莫偉龍	港幣160,000元	港幣175,000元
劉基輔	港幣46,580元	港幣53,850元
羅銘韜	港幣130,000元	港幣140,000元
王安德	人民幣100,000元	人民幣130,000元
郭文亮	港幣103,500元	港幣140,000元

附註：董事在二零零九年全年之酬金資料，載於財務報表附註12。

此外，繼調任為執行董事後，常振明先生及張極井先生之董事袍金各由每年港幣200,000元調整至每年港幣150,000元。

董事之證券權益

在二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須予保存之登記名冊內記錄，董事於中信泰富或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份之權益如下：

1. 中信泰富及相聯法團之股份

董事姓名	股份數目	
	個人權益 (除非另外指明)	佔已發行股本百分率
中信泰富有限公司		
李松興	1,000,000	0.027
榮明杰	300,000	0.008
莫偉龍	4,200,000 (附註1)	0.115
李士林	300,000	0.008
劉基輔	840,000	0.023
羅銘韜	167,000	0.005
王安德	400,000	0.011
陸鍾漢	1,550,000 (附註2)	0.042
德馬雷	8,145,000 (附註3)	0.223
彼得·克萊特 (德馬雷先生之替任董事)	34,100	0.001
中信1616集團有限公司		
莫偉龍	200,000 (附註1)	0.010
大昌行集團有限公司		
李士林	12,000	0.001
劉基輔	33,600 (附註4)	0.002
陸鍾漢	62,000 (附註5)	0.003
中信國安信息產業股份有限公司		
李士林	92,466	0.006
中信資源控股有限公司		
張極井	28,000 (附註4)	0.001

附註：

1. 信託權益
2. 1,050,000股股份乃個人權益；500,000股股份之法團權益及500,000股股份之家族權益彼此重疊
3. 8,000,000股股份乃法團權益及145,000股股份乃家族權益
4. 家族權益
5. 20,000股股份乃法團權益及42,000股股份乃共同持有權益

2. 中信泰富之購股權

有關中信泰富各董事持有之購股權權益（被界定為非上市之實貨交易股票衍生產品），詳見上文「中信泰富所採納之購股權計劃」一節。

3. 於相聯法團之購股權

中信1616

有關中信1616各董事持有之購股權權益(被界定為非上市之實貨交易股票衍生產品)，詳見上文「中信泰富附屬公司所採納之購股權計劃」一節。

中信資本控股有限公司

董事姓名	授出日期	購股權數目					佔已發行股本百分率
		於09年1月1日之結存	於09年12月31日止年度內授出	於09年12月31日止年度內失效/行使	於09年12月31日止年度內註銷	於09年12月31日之結存	
常振明	11.12.07	125,000	-	-	125,000	-	-
李松興	02.03.05	15,000	-	-	15,000	-	-
	04.04.06	10,000	-	-	10,000	-	-
	11.12.07	10,000	-	-	10,000	-	-
莫偉龍	02.03.05	15,000	-	-	15,000	-	-
	04.04.06	10,000	-	-	10,000	-	-
	11.12.07	10,000	-	-	10,000	-	-
居偉民	11.12.07	15,000 (附註6)	-	-	15,000	-	-

附註：

6. 居偉民先生於二零零九年四月一日獲委任為中信泰富董事，故此為於二零零九年四月一日之結存。

中信資源控股有限公司

董事姓名	授出日期	購股權數目				佔已發行股本百分率
		於09年1月1日之結存	於09年12月31日止年度內授出	於09年12月31日止年度內失效/註銷/行使	於09年12月31日之結存	
張極井	02.06.05	10,000,000 (附註7)	-	-	10,000,000	0.165

附註：

7. 張極井先生於二零零九年四月一日獲委任為中信泰富董事，故此為於二零零九年四月一日之結存。

除上文所披露者外，在二零零九年十二月三十一日，中信泰富各董事概無在中信泰富或其相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有、被認為擁有、或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部所界定之任何權益或淡倉，又或擁有、被認為擁有或視作擁有必須記錄在中信泰富根據證券及期貨條例第352條須予保存之登記名冊內之任何權益，又或擁有、被認為擁有或視作擁有根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而必須通知中信泰富及香港聯交所之任何權益。

除上文所披露者外，於年內任何時間，概無參予任何中信泰富、其任何附屬公司、其控股公司或其控股公司任何附屬公司在相關時間作任何安排及存續協議，以使中信泰富之董事藉取得中信泰富或任何其他機構之股份或債券而獲益。

主要股東

在二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予保存之股份及淡倉登記名冊內記錄，主要股東（中信泰富董事或其各自相聯人士除外）在中信泰富股份之權益如下：

股份的權益

名稱	中信泰富股份數目	佔已發行股本百分率
中國中信集團公司（「中信集團」）	2,098,736,285	57.520
中信香港	747,486,203	20.486
Heedon Corporation	598,261,203	16.397
富機投資有限公司	450,416,694	12.345
新怡投資有限公司	450,416,694	12.345
天惠控股有限公司	450,416,694	12.345
榮智健	358,418,000	9.823
Honpville Corporation	310,988,221	8.523
Earnplex Corporation	255,237,000	6.995

中信集團透過下列全資附屬公司間接持有中信泰富權益而成為中信泰富主要股東：

中信集團之附屬公司名稱	中信泰富股份數目	佔已發行股本百分率
中信香港	747,486,203	20.486
富機投資有限公司	450,416,694	12.345
新怡投資有限公司	450,416,694	12.345
天惠控股有限公司	450,416,694	12.345

中信香港透過下列全資附屬公司間接持有中信泰富權益而成為中信泰富主要股東：

中信香港之附屬公司名稱	中信泰富股份數目	佔已發行股本百分率
Affluence Limited	46,089,000	1.263
Winton Corp.	30,718,000	0.842
Westminster Investment Inc.	101,960,000	2.794
Jetway Corp.	122,336,918	3.353
Cordia Corporation	32,258,064	0.884
Honpville Corporation	310,988,221	8.523
Hainsworth Limited	93,136,000	2.553
Southpoint Enterprises Inc.	10,000,000	0.274
Raymondford Company Limited	2,823,000	0.077

中信集團為中信香港、富機投資有限公司、新怡投資有限公司及天惠控股有限公司之控股公司。中信香港為 Heedon Corporation、Hainsworth Limited、Affluence Limited及Barnsley Investments Limited之直接控股公司。Heedon Corporation為Winton Corp.、Westminster Investment Inc.、Jetway Corp.、Kotron Company Ltd.及 Honpville Corporation之直接控股公司。Kotron Company Ltd.為 Cordia Corporation之直接控股公司。Affluence Limited為Man

Yick Corporation之直接控股公司，而Man Yick Corporation則為Raymondford Company Limited之直接控股公司。Barnsley Investments Limited為Southpoint Enterprises Inc.之直接控股公司。

因此，

- i) 中信集團在中信泰富之權益，與中信香港、富機投資有限公司、新怡投資有限公司及天惠控股有限公司在中信泰富之權益重疊；
- ii) 中信香港在中信泰富之權益，與上述全部由其直接及間接擁有之附屬公司在中信泰富之權益重疊；
- iii) Heedon Corporation在中信泰富之權益，與上述全部由其直接及間接擁有之附屬公司在中信泰富之權益重疊；
- iv) Kotron Company Ltd.在中信泰富之權益，與Cordia Corporation在中信泰富之權益重疊；
- v) Affluence Limited在中信泰富之權益，與上述由其直接及間接擁有之附屬公司在中信泰富之權益重疊；
- vi) Man Yick Corporation在中信泰富之權益，與Raymondford Company Limited在中信泰富之權益重疊；及
- vii) Barnsley Investments Limited在中信泰富之權益，與Southpoint Enterprises Inc.在中信泰富之權益重疊。

榮智健先生乃中信泰富之主要股東，並直接持有Earnplex Corporation 100%權益。因此，榮智健先生在中信泰富之權益，與Earnplex Corporation持有之權益重疊。

持股量統計

根據中信泰富之股東名冊記錄，以下為於二零零九年十二月三十一日中信泰富股東持股量之統計表：

持有股份數目	股東人數	百分率
1至1,000	4,304	50.25
1,001至10,000	3,416	39.88
10,001至100,000	767	8.96
100,001至1,000,000	71	0.83
1,000,001以上	7	0.08
合計	8,565	100

於二零零九年十二月三十一日，中信泰富已發行股份總數為3,648,688,160股，而根據中信泰富股東名冊記錄，香港中央結算(代理人)有限公司持有1,572,457,699股，佔中信泰富已發行股本43.10%。

股本

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，中信泰富並無贖回其任何股份。於截至二零零九年十二月三十一日止年度，中信泰富或其任何附屬公司概無購買或出售中信泰富之任何股份。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，中信泰富已根據購股權計劃發行2,414,000股股份，並已於上文載述。

服務合約

在二零零九年十二月三十一日，本集團屬下任何公司與計劃於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之任何董事，概無簽訂僱主不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止之服務合約。

根據上市規則第13.22條關於向聯屬公司提供財務資助之持續披露規定

中信泰富根據上市規則第13.22條而附上相關聯屬公司之備考合併資產負債表。聯屬公司包括聯營公司及共同控制實體。

聯屬公司之備考合併資產負債表

港幣百萬元	於2009年12月31日 中信泰富及其附屬公司應佔權益
固定資產	11,849
共同控制實體	271
聯營公司	46
其他財務資產	21
遞延稅項資產	7
無形資產	1,692
其他非流動資產	1,805
流動資產淨額	1,159
資產總額減流動負債	16,850
長期借款	(7,374)
遞延稅項負債	(296)
衍生金融工具	(14)
股東貸款	(2,301)
	6,865

核數師

本年度之賬目已由羅兵咸永道會計師事務所審核。該會計師事務所將依章退任，惟彼等合符資格，並願意膺聘連任。

最低公眾持股量

根據中信泰富所得公開資料以及在各董事的認知範圍內，董事會確認中信泰富於二零零九年十二月三十一日止之財政年度內仍維持上市條例所規定最低公眾持股量。

承董事會命

常振明 主席

香港，二零一零年三月十日

財務報表及其附註目錄

財務報表

110	綜合損益賬
111	綜合全面收益表
112	綜合資產負債表
113	資產負債表
114	綜合現金流量表
117	綜合權益變動表
	財務報表附註
119	1 主要會計政策
132	2 重要會計估計及判斷
134	3 營業額及收入
135	4 其他收入/(虧損)及收益淨額/(虧損)
136	5 分類資料
139	6 綜合業務溢利/(虧損)
140	7 財務支出淨額
141	8 稅項
142	9 本公司股東應佔溢利/(虧損)
142	10 股息
142	11 每股盈利/(虧損)
143	12 董事酬金
144	13 最高酬金人士
144	14 退休福利
145	15 固定資產及發展中房地產
149	16 附屬公司
150	17 共同控制實體
152	18 聯營公司
154	19 其他財務資產
155	20 無形資產
156	21 非流動訂金
156	22 其他待售資產
157	23 存貨
157	24 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項
158	25 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項
159	26 股本
161	27 儲備
165	28 借款
167	29 金融風險管理及公平價值
178	30 資本風險管理
178	31 衍生金融工具
180	32 遞延稅項
181	33 準備款項
182	34 資本承擔
183	35 營業租約承擔
183	36 業務合併、收購及出售
185	37 或然負債
186	38 重大相關人士交易
189	39 最終控股公司
189	40 結算日後事項
189	41 比較數字
189	42 批核財務報表
190	43 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司
199	獨立核數師報告

綜合損益賬

截至二零零九年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	附註	2009	重列 2008
營業額	3	46,409	46,420
銷售成本		(38,248)	(38,367)
毛利		8,161	8,053
其他收入/(虧損)及收益/(虧損)淨額	4	2,632	(13,568)
分銷及銷售費用		(1,470)	(1,477)
其他營運費用		(3,523)	(3,028)
投資物業公平價值之變動		90	12
綜合業務溢利/(虧損)	5 & 6	5,890	(10,008)
所佔業績			
共同控制實體	5	2,018	200
聯營公司	5	642	(1,761)
未計財務支出淨額及稅項前溢利/(虧損)		8,550	(11,569)
財務支出		(937)	(1,287)
財務收入		313	499
財務支出淨額	7	(624)	(788)
除稅前溢利/(虧損)		7,926	(12,357)
稅項	8	(1,097)	578
年內溢利/(虧損)		6,829	(11,779)
應佔：			
本公司股東	9	5,950	(12,687)
少數股東權益		879	908
		6,829	(11,779)
股息	10	(1,459)	(658)
每股盈利/(虧損)按年內本公司股東應佔溢利/(虧損)(港幣元)	11		
基本		1.63	(5.70)
攤薄		1.63	(5.70)

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	2009	2008
年內溢利/(虧損)	6,829	(11,779)
其他全面收益，除稅後		
利率掉期及外匯合約的現金流量對沖儲備變動	4,312	(3,459)
因出售其他財務資產引致從投資重估儲備撥至損益賬	(80)	(4,095)
其他財務資產的公平價值變動	509	(453)
因其他財務資產減值引致撥至損益賬	-	98
應佔聯營公司及共同控制實體之其他全面收益	51	(35)
外幣換算差額	246	1,979
出售/攤薄共同控制實體權益之儲備回撥	(27)	(93)
出售聯營公司權益之儲備回撥	50	-
年內全面收益總額	11,890	(17,837)
應佔年內全面收益總額		
本公司股東	11,000	(19,023)
少數股東權益	890	1,186
	11,890	(17,837)

綜合資產負債表

二零零九年十二月三十一日止結算

以港幣百萬元計算	附註	2009	重列 2008年 12月31日	重列 2008年 1月1日
非流動資產				
物業、機器及設備	15	39,236	23,028	12,154
投資物業	15	11,164	11,230	10,895
發展中房地產	15	9,065	8,630	4,245
租賃土地	15	2,377	2,320	1,641
		61,842	45,208	28,935
共同控制實體	17	22,097	21,140	17,446
聯營公司	18	5,611	14,801	17,683
其他財務資產	19	2,198	1,063	7,502
無形資產	20	10,913	8,979	4,602
遞延稅項資產	32	554	1,967	100
衍生金融工具	31	748	235	150
非流動訂金	21	6,480	8,709	5,723
		110,443	102,102	82,141
流動資產				
發展中房地產	15	2,172	1,218	43
待售房地產		1,651	733	440
其他待售資產	22	1,765	-	1,127
存貨	23	6,983	5,605	5,982
衍生金融工具	31	92	1,016	251
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	24	11,082	9,931	8,041
現金及銀行存款		21,553	18,296	8,045
		45,298	36,799	23,929
流動負債				
銀行貸款、其他貸款及透支				
有抵押	28	105	490	328
無抵押	28	4,252	8,892	3,326
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	25	19,992	13,500	10,661
衍生金融工具	31	167	3,043	66
稅項撥備		243	274	590
待售負債		-	-	2
		24,759	26,199	14,973
流動資產淨額		20,539	10,600	8,956
資產總額減流動負債		130,982	112,702	91,097
非流動負債				
長期借款	28	61,318	47,852	25,000
遞延稅項負債	32	1,891	1,710	1,587
衍生金融工具	31	1,727	6,682	69
準備款項	33	807	734	-
		65,743	56,978	26,656
資產淨額	5	65,239	55,724	64,441
權益				
股本	26	1,459	1,458	885
儲備	27	57,888	48,230	56,880
建議股息		912	-	1,770
本公司股東應佔權益		60,259	49,688	59,535
少數股東權益		4,980	6,036	4,906
權益總額		65,239	55,724	64,441

常振明
主席

張極井
董事總經理

莫偉龍
集團財務董事

資產負債表

二零零九年十二月三十一日止結算

以港幣百萬元計算	附註	2009	2008
非流動資產			
物業、機器及設備	15	10	16
附屬公司	16	61,243	65,026
共同控制實體	17	5,102	5,305
聯營公司	18	2,544	5,551
衍生金融工具	31	342	1,113
		69,241	77,011
流動資產			
其他待售資產		1,894	-
衍生金融工具	31	62	1,376
附屬公司欠負款項	16	1,467	1,577
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	24	129	190
現金及銀行存款		7,754	7,289
		11,306	10,432
流動負債			
銀行貸款、其他貸款及透支 無抵押	28	700	4,601
欠負附屬公司款項	16	9,288	9,801
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	25	143	300
衍生金融工具	31	150	1,749
		10,281	16,451
流動資產 / (負債)淨額		1,025	(6,019)
資產總額減流動負債		70,266	70,992
非流動負債			
長期借款	28	25,834	27,237
衍生金融工具	31	1,328	3,885
		27,162	31,122
資產淨額		43,104	39,870
權益			
股本	26	1,459	1,458
儲備	27	40,733	38,412
建議股息		912	-
本公司股東應佔權益		43,104	39,870

常振明
主席

張極井
董事總經理

莫偉龍
集團財務董事

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	附註	2009	重列 2008
營業活動之現金流量			
除稅前溢利/(虧損)		7,926	(12,357)
佔共同控制實體及聯營公司業績		(2,660)	1,561
財務支出淨額		624	788
槓桿式外匯合約(收益)/虧損		(283)	15,891
已變現及未變現滙兌收益		(707)	(192)
來自其他財務資產收入		(3)	(96)
折舊及攤銷		1,186	1,091
減值虧損		487	650
出售其他財務資產收益淨額		(86)	(1,215)
以股份為基礎之支付		75	-
出售物業、機器及設備之收益		(92)	(47)
來自收購一間共同控制實體之負商譽		-	(73)
投資物業公平價值之變動		(90)	(12)
出售附屬公司及聯營公司權益之溢利		(1,154)	(170)
出售共同控制實體之虧損/(溢利)		76	(422)
未計營運資金變動之經營溢利		5,299	5,397
待售物業減少		874	74
存貨(增加)/減少		(1,279)	860
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項增加		(587)	(91)
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項增加		3,715	859
外幣滙率變動之影響		11	(34)
營業活動產生之現金		8,033	7,065
已付所得稅		(806)	(1,021)
除所得稅後營業活動產生之現金		7,227	6,044
利率掉期終止成本之支付淨額		(333)	-
為槓桿式外匯合約之支付		(1,024)	(1,691)
已收利息		308	457
已付利息		(2,419)	(1,840)
已變現滙兌收益		400	-
其他財務支出及金融工具		(62)	(47)
發展中房地產增加前綜合業務產生之現金淨額		4,097	2,923
發展中房地產之增加		(2,295)	(3,811)
來自/(用於)綜合業務之現金淨額		1,802	(888)

以港幣百萬元計算	附註	2009	重列 2008
投資業務之現金流量			
購入：			
附屬公司(扣除所得現金及等同現金)	36	(240)	(392)
附屬公司權益之增加		(1,817)	-
自用發展中房地產		(346)	(179)
房地產、機器及設備		(13,359)	(10,199)
租賃土地		(42)	(292)
無形資產		(1,589)	(2,756)
其他財務資產		(404)	(393)
來自以下所得：			
出售物業、機器、設備及投資物業		282	486
出售其他財務資產		599	3,368
出售聯營公司權益		7,451	-
出售共同控制實體權益		-	978
出售附屬公司權益(扣除所出售現金及等同現金)	36	-	525
質押予銀行之存款增加		(66)	(102)
非流動訂金之支付淨額		(171)	(4,584)
於共同控制實體及聯營公司之投資		(25)	(2,547)
借予共同控制實體及聯營公司之貸款減少/(增加)		855	(815)
從共同控制實體及聯營公司之股息		299	824
從其他財務資產所得之收入		5	96
來自出售業務權益之按金		2,249	-
用於投資業務之現金淨額		(6,319)	(15,982)

綜合現金流量表

以港幣百萬元計算	附註	2009	重列 2008
融資之現金流量			
來自發行股份之收入(已扣除因轉讓若干槓桿式外匯合約之應付淨額)		-	2,470
根據購股權計劃發行股份	26	49	8
購回股份		-	(656)
新借款項		30,640	32,800
償還貸款		(22,238)	(5,226)
少數股東權益之減少		(220)	(265)
已派股息		(547)	(2,415)
來自融資之現金淨額		7,684	26,716
現金及等同現金之增加淨額		3,167	9,846
在一月一日之現金及等同現金		18,117	8,017
外幣匯率變動之影響		19	254
在十二月三十一日之現金及等同現金		21,303	18,117
現金及等同現金結餘分析			
現金及銀行存款		21,553	18,296
銀行透支及質押存款		(250)	(179)
		21,303	18,117
主要非現金交易			
發行新股代價		-	11,625
減：本公司因轉讓若干槓桿式外匯合約須向中國中信集團公司支付之金額		-	9,155
現金收入淨額		-	2,470

綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

以港幣百萬元計算	附註	本公司股東應佔			少數股東權益	
		股本	其他儲備	保留溢利	總額	權益總額
二零零八年十二月三十一日結餘，如過往呈列						
		1,458	38,243	10,270	49,971	6,036
						56,007
採納香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第13號對聯營公司國泰航空有限公司之影響						
	1	-	-	(283)	(283)	(283)
二零零九年一月一日結餘，已重列						
		1,458	38,243	9,987	49,688	6,036
						55,724
年內溢利		-	-	5,950	5,950	879
年內其他全面收益(已扣除稅項)						
外幣換算差額		-	235	-	235	11
所佔聯營公司及共同控制實體之其他全面收益		-	51	-	51	-
來自其他財務資產公平價值之變動		-	509	-	509	-
視作出售共同控制實體所引致之儲備回撥		-	(27)	-	(27)	-
出售一間聯營公司所引致之儲備回撥		-	50	-	50	-
因出售其他財務資產從投資重估儲備撥至損益賬		-	(80)	-	(80)	-
來自利率掉期之現金流量對沖儲備變動		-	4,312	-	4,312	-
年內全面收益總額		-	5,050	5,950	11,000	890
						11,890
已付本公司股東股息		-	-	(547)	(547)	-
已付附屬公司少數股東股息		-	-	-	-	(375)
應佔聯營公司以股份為基礎之支付		-	-	(6)	(6)	-
收購少數股東權益		-	-	-	-	(1,671)
少數股東注資		-	-	-	-	88
退還予少數股東之資本		-	-	-	-	(2)
撥往一般儲備		-	160	(160)	-	-
來自收購附屬公司之少數股東權益		-	-	-	-	10
出售一間附屬公司		-	-	-	-	(14)
來自少數股東之貸款		-	-	-	-	16
已行使購股權		-	48	-	48	-
已發行股本		1	-	-	1	-
以股份為基礎之支付		-	75	-	75	-
以股本結算及股份為基礎之交易		-	-	-	-	2
		1	283	(713)	(429)	(1,946)
						(2,375)
二零零九年十二月三十一日結餘						
		1,459	43,576	15,224	60,259	4,980
						65,239

綜合權益變動表

以港幣百萬元計算	附註	本公司股東應佔			少數		
		股本	其他儲備	保留溢利	總額	股東權益	權益總額
二零零七年十二月三十一日結餘，							
如過往呈列							
		885	32,660	26,248	59,793	4,906	64,699
採納香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋							
第13號對聯營公司國泰航空有限公司之影響							
	1	-	-	(258)	(258)	-	(258)
二零零八年一月一日結餘，已重列							
		885	32,660	25,990	59,535	4,906	64,441
年內虧損，已重列							
		-	-	(12,687)	(12,687)	908	(11,779)
年內其他全面收益(已扣除稅項)							
外幣換算差額							
		-	1,701	-	1,701	278	1,979
所佔聯營公司及共同控制實體之其他							
全面收益							
		-	(35)	-	(35)	-	(35)
來自其他財務資產之公平價值變動/ 減值							
		-	(453)	-	(453)	-	(453)
因出售其他財務資產從投資重估儲備							
撥往損益賬							
		-	(4,095)	-	(4,095)	-	(4,095)
因其他財務資產減值引致撥至損益賬							
		-	98	-	98	-	98
出售共同控制實體所引致之儲備回撥							
		-	(93)	-	(93)	-	(93)
來自利率掉期之現金流量對沖儲備變動							
		-	(3,459)	-	(3,459)	-	(3,459)
年內全面收益總額							
		-	(6,336)	(12,687)	(19,023)	1,186	(17,837)
已付本公司股東股息							
		-	-	(2,415)	(2,415)	-	(2,415)
已付附屬公司少數股東股息							
		-	-	-	-	(439)	(439)
購回股份							
		(8)	8	(656)	(656)	-	(656)
所佔聯營公司之購回股份							
		-	-	(26)	(26)	-	(26)
收購少數股東權益							
		-	-	-	-	(2)	(2)
來自收購附屬公司之少數股東權益							
		-	-	-	-	251	251
少數股東注資							
		-	-	-	-	136	136
一間附屬公司收購本身股份							
		-	-	-	-	(2)	(2)
撥往一般儲備							
		-	220	(220)	-	-	-
已行使購股權							
		-	7	-	7	-	7
因一間附屬公司購股權失效回撥							
		-	(1)	1	-	-	-
在全數轉換可換股債券時發行股份							
已收取溢價							
		-	11,685	-	11,685	-	11,685
已發行股本							
		581	-	-	581	-	581
		573	11,919	(3,316)	9,176	(56)	9,120
二零零八年十二月三十一日結餘，已重列							
		1,458	38,243	9,987	49,688	6,036	55,724

財務報表附註

1 主要會計政策

a 編製準則

下文載列編製中信泰富有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)之綜合賬目(「本賬目」)時所採用之主要會計政策。該等政策與呈列各年所採用者一致，惟下文所載於二零零九年採納新訂或經修訂之香港財務報告準則除外。除於以下會計政策(h)及(w)所披露者外，本賬目乃根據香港財務報告準則及實際成本編製。適用之香港財務報告準則包括由香港會計師公會所頒佈之全部適用之香港會計準則及香港國際財務報告詮釋。下列準則、修訂或詮釋已於二零零九年生效並對本集團相關。

準則編號	標題	影響
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈報	附註(a)
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、機器及設備	非重大
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本	非重大
香港會計準則第28號(修訂本)	聯營公司投資	非重大
香港會計準則第32號(修訂本)	金融工具：呈報	非重大
香港會計準則第36號(修訂本)	資產減值	非重大
香港會計準則第39號(修訂本)	金融工具：確認及計量	非重大
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業	附註(b)
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具：披露	附註(c)
香港財務報告準則第8號	經營分部	附註(d)
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號	客戶忠誠計劃	附註(e)

除下文所述者外，採納上述準則對本賬目並不構成重大影響。

(a) 根據香港會計準則第1號(經修訂)，實體可選擇呈報一份業績報表(全面收益表)，或兩份報表(損益賬及全面收益表)。本集團選擇呈報兩份業績報表。

(b) 採納香港會計準則第40號「投資物業」之修訂後，在建投資物業於其公平價值首次能可靠地計量時及物業竣工日期(以較早者為準)，以公平價值列賬。任何收益或虧損會於損益賬確認，此舉與所有其他以公平價值列賬之投資物業所採納之政策一致。以往此類物業是以成本列賬，直至其建設完成，方以公平價值列賬，而任何由此產生之收益或虧損會於損益賬確認。由於本集團現時並無任何在建投資物業，此政策之變動對任何呈列年度之資產淨額或損益並無任何影響。

(c) 採納香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」之修訂後，本賬目包括列於附註29(f)之已擴充之披露，該披露是有關本集團之金融工具公平價值計量，將該等公平價值計量根據其基於可觀察之市場數據之限度以公平價值等級制度分類成三個等級。本集團已利用香港財務報告準則第7號之修訂所載之過渡條文，該等條文並無規定須就新披露要求呈列有關金融工具公平價值計量之比較資料。

1 主要會計政策續

a 編製準則續

(d) 香港財務報告準則第8號「經營分部」取代香港會計準則第14號「分類報告」，並規定遵從「管理方針」。據此，分類資料按內部報告採用之相同基準呈列。採納該準則對本集團經營業績或財政狀況並不構成任何影響。本集團已確定，其經營分部與之前根據香港會計準則第14號辨識之業務分類絕大部分相同。

經營分部乃按與向本集團常務委員會提供之內部報告一致方式呈報。採納香港財務報告準則第8號導致分類資料之呈報產生變動。本公司已重列二零零八年分類披露之比較數字。

管理層分配商譽至分類層面之多組現金產生單位。可報告分類之變動並無導致任何商譽減值，對本集團之資產及負債計量並無進一步影響。

(e) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號「客戶忠誠計劃」。在來自初始銷售交易之收益中，部分按獎勵授出之公平價值遞延至贖回獎勵時及遞延至提供相關服務時。該會計處理之變動在直至二零零九年八月前對聯營公司國泰航空有限公司構成重大影響，將本集團於二零零八年及二零零九年一月一日所佔該公司之保留溢利分別減少港幣二億五千八百萬元及港幣二億八千三百萬元，此詮釋對本集團年內業績概無重大影響。

香港會計準則第24號「關聯方之披露」(經修訂)減少有關與政府及其他政府相關實體進行交易之關聯方之披露規定，以及闡明及簡化關聯方之定義。本集團採納香港會計準則第24號(經修訂)下獲准之政府相關實體之部分披露規定豁免，除與政府相關實體進行交易之披露更為簡化之外，此修訂對財務報表並不構成影響。

於二零零九年十二月三十一日，香港會計師公會已頒佈下列或會在未來影響本集團之新訂準則、修訂及詮釋。有關準則、修訂及詮釋在二零零九年十二月三十一日止年度尚未生效：

準則編號	標題	適用於本集團之會計期間
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	二零一零年
香港會計準則第27號之修訂	綜合及獨立財務報表	二零一零年
香港會計準則第39號之修訂	金融工具：確認及計量 — 符合條件的被對沖項目	二零一零年
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第17號	向所有者分配非現金資產	二零一零年
對二零零九年香港財務報告準則之改進		二零一零年
香港會計準則第24號	關聯方之披露(經修訂)	二零一一年
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一三年

本集團現正評估在呈列年度內採納上述準則、修訂或詮釋對未來會計期間構成之影響。

1 主要會計政策續

b 綜合賬目之準則

綜合賬目乃綜合本公司及其全部附屬公司截至結算日止之賬目。於本年度收購或出售之附屬公司，其業績分別由收購之生效日期起計或計至出售之生效日期為止。

集團旗下公司之間的交易、餘額及未變現收益已經抵銷。至於未變現之虧損亦會抵銷。在綜合賬目的附屬公司會計政策在有需要情況下亦已改變，以確保與本集團採納的政策一致。

c 商譽

因收購附屬公司、共同控制實體及聯營公司而產生之正商譽，為其收購成本超出本集團應佔所收購可辨認資產、負債及或然負債之公平價值之數額。

因收購附屬公司、共同控制實體及聯營公司而產生之負商譽，為本集團應佔所收購可辨認資產、負債及或然負債之公平價值超出其收購成本之數額。

正商譽將會被列入綜合資產負債表內為一項獨立資產，或包括在共同控制實體及聯營公司內經最少每年一次的減值重估後以成本價減除累積減值虧損入賬。商譽減值虧損並無撥回。負商譽則於購入後即時於損益賬中確認。

d 附屬公司及少數股東權益

附屬公司乃本公司透過持有股權或以其他方式擁有其控制權之公司。擁有控制權代表本公司可以影響該公司之財務及營運政策。

本集團採用收購會計法為收購之附屬公司入賬。收購成本按於交易當天所獲資產之公平價值、已發行股本工具及已產生或承擔之負債計算，加上收購直接應佔之成本。在商業合併過程中收購之可識別資產、所承擔之負債及或然負債，均於收購當天按其公平價值作初步計算，而毋須計及任何少數股東權益。

資產負債表所列少數股東權益包括外部股東於附屬公司資產淨額所佔部份。本集團視與少數股東之交易為與本集團外部人士之交易。本集團因出售其權益予少數股東而產生之收益及虧損在損益賬中入賬。收購少數股東權益將產生商譽，代表所支付任何代價與應佔所收購附屬公司資產淨額賬面值之間的差額。

當適用於少數股東之虧損超出附屬公司少數股東權益時，超出之數額以及任何適用於少數股東之進一步虧損將計入本集團權益，除非少數股東具有必須履行的責任並有能力再作投資以抵銷虧損。假如附屬公司其後錄得溢利，則所有此等溢利將會分配作本集團應佔權益，直至由本集團承擔之少數股東早前所佔虧損獲得抵銷為止。

在本公司資產負債表內於附屬公司之投資，乃以成本減去任何減值入賬。附屬公司之業績則以已收及應收股息計算在本公司之內。

1 主要會計政策續

e 共同控制實體

共同控制實體為本集團與其他人士組成之合資企業，其經濟活動由本集團與該等其他人士共同控制。

綜合損益賬已包括本集團應佔共同控制實體在本年度之業績，除非該共同控制實體已列作待售(或包括在待售組合之內)，並就減值虧損作出調整(如有者)。綜合資產負債表已包括本集團所佔共同控制實體之資產淨值以及在收購時產生之商譽。

當本集團所佔虧損相等於或超出本集團在共同控制實體之權益(包括任何無抵押應收賬款)時，除非本集團為共同控制實體產生負債或代表共同控制實體支付款項，否則本集團不會確認進一步虧損。

本集團與共同控制實體交易之未變現收益將按集團在共同控制實體之權益抵銷。至於未變現虧損亦會抵銷，除非上述交易提供所轉讓資產已減值的證明。

為確保與本集團所採納會計政策一致，所佔共同控制實體業績已在有需要情況下調整。

在本公司資產負債表內於共同控制實體之投資，乃以成本減去減值虧損入賬。共同控制實體之業績則以已收及應收股息計算在本公司之內。

f 聯營公司

聯營公司指除附屬公司及共同控制實體外，由本集團長期持有不多於百分之五十股權，而又能對其管理運用顯著影響力之公司。

綜合損益賬包括本集團在該年度所佔聯營公司之業績，除非該聯營公司已列作待售(或包括在待售組合之內)，並就減值虧損作出調整(如有者)。綜合資產負債表內包括本集團所佔聯營公司之資產淨值，及已包括於收購日所佔其資產淨值之公平價值。

當本集團在聯營公司所佔虧損相等於或超出本集團在聯營公司之權益(包括任何無抵押應收賬款)時，除非本集團為聯營公司產生負債或代表聯營公司支付款項，否則本集團不會確認進一步虧損。

本集團與聯營公司交易之未變現收益將按集團在聯營公司之權益抵銷。至於未變現虧損亦會抵銷，除非上述交易提供所轉讓資產已減值的證明。

為確保與本集團所採納會計政策一致，所佔聯營公司業績已在有需要情況下調整。

在本公司資產負債表內於聯營公司之投資，乃以成本減去減值入賬。聯營公司之業績則以已收及應收股息計算在本公司之內。

1 主要會計政策續

g 物業、機器及設備

物業、機器及設備乃按成本減去累積折舊及累積減值虧損入賬。

興建中用作生產、出租或行政用途之資產均按成本減任何減值後入賬。成本包括原材料成本、直接勞工成本、拆除及移除物料並把該地點還原之初步估計費用(如適用)、以及適當比例之費用。

與鐵礦開採項目有關之在建工程，包括銀行收費、利息費用、設備租賃費用、顧問費用及折舊費用等開支。上述費用將撥充資本，直至礦場開始投產為止，屆時將根據賬目附註1(o)所述進行攤銷。

在建工程並無折舊撥備。當有關工程竣工及投產時，將根據下列適當之比率作出折舊撥備。

物業、機器及設備用直線法在估計使用年期內以足以撇銷其成本(扣除減值虧損(如適用))至估計殘值之折舊率折舊，年率如下：

永久業權之土地不作攤銷。

• 樓宇	2%–4%或該土地之租約餘期
• 機器	9%–20%
• 其他物業、機器及設備包括電訊設備、交通設備、 貨運駁船、電腦裝備、汽車、傢俬、裝置及設備	10%–25%

資產可使用之年期和殘值於結算日予以檢討，並於適當時作出調整。

假如資產賬面值高於其估計可收回金額時，資產賬面值將馬上減至其可收回金額。

出售收益及虧損透過比較收入與賬面值而釐定，並已在綜合收益表附註4確認。

h 投資物業

投資物業指在持作收租及/或資本增值之土地及/或樓宇之權益，其中包括現時未決定未來用途之所持有土地。營業租賃下之土地如能符合投資物業其他定義時則分類為投資物業並以此入賬。

投資物業乃按公平價值於資產負債表內入賬，並每年進行檢討。任何由於公平價值變動或來自收回或出售之投資物業所引致之收益或虧損均於綜合損益賬中確認。

1 主要會計政策續

i 發展中房地產

發展中房地產包括於發展之土地、建築中之樓宇及於發展中之房地產。

至於自用發展中房地產之租賃土地按租約年期攤銷，並以成本減去累積攤銷及任何累積減值入賬。租賃土地之攤銷成本於建築期間撥作樓宇成本。在建及發展中樓宇以成本減去任何累積減值虧損入賬。

用作銷售之發展中房地產以成本及預計可套現價值淨額中較低者入賬。由於本集團房地產發展項目眾多，現時並無統一營運週期，因此，假如用作銷售之發展中房地產預計在由資產負債表日期起計一年內竣工，有關發展項目將列作流動資產。此等發展中房地產僅在向其他人士發出之營業租約生效時導致用途改變才會轉列作投資物業。

用作投資之發展中房地產將以每年檢討之公平價值在資產負債表入賬。因公平價值出現變動、或因收回或出售投資物業而產生之任何收益或虧損將在損益賬中確認。

j 撥作發展成本之支出

房地產發展支出包括借貸成本及專業費用，皆撥作發展成本。

需要長時間籌備方能擬作使用或出售之發展中資產，其涉及之借貸成本皆撥作發展中資產之賬面值。

為發展資產所借貸資金之資本化利率，乃根據本集團之借貸成本釐定。

其他借貸成本皆於該期內之損益賬支銷。

k 待售物業

待售物業包括租賃土地及樓宇，皆歸入流動資產一類，並以成本值及可變現淨值之較低者入賬。租賃土地按成本減去累積攤銷及任何累積減值入賬。樓宇成本則按成本減去任何減值入賬。

l 其他待售資產

其他待售資產以賬面值入賬，賬面值主要透過銷售交易而得以收復，並且銷售機會極高。假如其賬面值主要透過銷售交易而非透過持續使用而得以收復，則以賬面值及公平價值減去銷售成本之中較低者入賬。

m 租賃土地

租賃土地包括根據營業租約安排持有之土地，以直線法按租約年期攤銷。

1 主要會計政策^續

n 無形資產

無形資產以成本減去累積攤銷及減值虧損(如有者)後入賬,包括商譽、有關採礦權之費用支出及行車隧道特許權。有關商譽及勘探、評估及採礦權開發費用開支之會計政策詳見主要會計政策1(c)及1(o)。

行車隧道特許權將在比較年內實際交通流量與特許權餘下年期間估計交通流量後進行攤銷。

o 開採勘探、評估及開發費用開支

開採勘探、評估及開發費用開支將就每一可識別權益地區(該地區之開採權屬當期權利)撥充資本及予以結轉;及

- 有關費用開支預期透過未來開發及商業使用或銷售而獲得扣除;或
- 於結算日,勘探及評估活動尚未達到足以對經濟上可收回儲備進行合理評估之階段,而積極及重大營運仍然繼續。

開發成本指對一項決定開採之權益地區所累計之成本。開發成本包括機器租賃、工地工人成本以及資源評估成本。當已決定開採時,勘探及評估資產將轉撥往開發成本。開發成本根據附註1(y)所述進行減值測試。

獲結轉之攤銷成本只在投產時方會入賬。投產時,勘探、評估及開發涉及之已撥充資本成本,將在有關權益地區之有效年期內攤銷。攤銷將採用產量法就由無形資產可供使用日期起計之估計可使用年期在綜合損益賬確認。假如決定棄置,與權益地區有關之未攤銷費用支出將會在作出棄置決定期間內註銷。

還原成本撥備在發生需要進行還原之活動時作出,並包括在各營運階段成本內。本集團每年均評核是否有需要作出撥備,以致每一權益地區之勘探年期結束時將會作出全額撥備。

為勘探、評估及開發階段結轉之最終成本收回額,視乎有關權益地區之成功開發及商業採礦或銷售情況而定。所有獲結轉成本均屬於在採礦階段之權益地區,因此有關地區並未投產。

在採礦業務投產後,費用開支只會在與其有關之特定資產之未來經濟利益增加時方會資本化。所有其他費用開支,將於產生時在綜合損益賬確認。

假如開採勘探、評估及開發費用開支的可收回價值低於賬面值時,則其賬面值減至其可收回價值。

1 主要會計政策續

p 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款首先按公平價值確認，其後按已攤銷成本用實際利率法計量，減去減值撥備。貿易及其他應收賬款之減值撥備乃按有客觀事實證明本集團無法根據原應收賬款之條款於到期時收回所有款項時確定。撥備之款額為資產之賬面值與估計未來現金流之現值(按原來利率折讓)之差額。撥備之款額於損益賬中確認。

q 現金及等同現金

現金及等同現金包括手頭現金、銀行活期存款、到期時間少於三個月之其他短期高流動性投資。銀行透支若屬即期償還並且構成本集團現金管理的重要部份，亦納入綜合現金流量表的現金及等同現金內。

r 借款

借款首先按公平價值減應計交易成本確認。交易成本乃由於直接收購、發行或出售財務資產或財務負債產生之增加成本，包括付予代理、顧問、經紀及交易商之費用及佣金、監管機構及證券交易所徵收之費用、佣金及交易稅。借款其後按攤銷成本入賬；任何所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間之差額均按借款年期用實際利率法於損益賬中確認。

除非本集團擁有把負債償還期推遲至結算日後最少十二個月之無條件權利，否則借款將分類為流動負債。

s 撥備

因過往事項而產生之現時責任(法定或推斷)以及可能導致日後需要付出資源以履行有關責任，並可合理估計有關金額時，將作出撥備。未來營運虧損不會作出撥備。

就本集團鐵礦開採業務而言：

i) 地點還原

根據鐵礦開採部之環保政策及適用法律要求，本集團有責任對受影響地區(包括廢石堆、空地、露天礦山及廢棄的探鑽洞穴)進行修復工作。集團已為地點還原之承諾作出非流動撥備，而相應無形資產亦等額增加。

ii) 採礦權

集團根據本公司兩間附屬公司所訂立之採礦權/租賃協議，已承諾假如兩間附屬公司任何一間在二零一三年三月之產量仍然少於六百萬噸時將支付已界定礦區使用權費用。集團已為承諾作出非流動撥備，相應無形資產亦等額增加。

t 股本

本公司發行之股本在已收取收入中記錄，扣除直接發行成本。

1 主要會計政策^續

u 分類報告

經營分部以及財務報表內所述各分類業務款項的界定方法，乃根據定期向本集團最高級行政管理層所提供之財務資料作出，旨在讓本集團向不同業務及地區分配資源並評估該等業務及地區之表現。

地理上而言，管理層視中國大陸、香港及海外為獨立業務分類，其中海外業務進一步分類為澳洲及其他。經營分部之業績乃根據本公司股東應佔溢利作出評定。由於本集團之現金水平由企業財務部集中管理，因此槓桿式外匯合約收益及滙兌收益淨額均屬企業分類。

就財務報告而言，個別重大業務分類不會合併，惟分類業務之間假如有類似經濟特點、並且在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法、以及監管環境性質方面類似則除外。對於並非個別重大之經營分部，假如符合大部分此等準則，則可能會被合併。

v 收益認算

i) 貨品銷售

來自貨品銷售之收益一般於交貨予顧客時入賬。收益經已扣除任何貿易折扣。

來自汽車銷售之收益，乃於簽發登記文件或將車輛付運時(以較早者為準)及當顧客一併接收該貨品連同擁有權相關的風險和回報時入賬。收益已扣除任何政府稅項及減去任何貿易折扣。

ii) 提供服務

佣金收入於有關貨物售予顧客時入賬。維修服務之收入於有關工作完成時入賬。

來自電訊服務之收益於提供服務予顧客時入賬。

iii) 出售發展中房地產及待售物業

發展中房地產之銷售收益僅在擁有權之重大風險及利益轉予買方時方可入賬。本集團認為訂約銷售之樓宇於竣工以及相關機構已頒發交付物業所需之有關許可證時，為擁有權之重大風險及利益轉移。

來自已竣工待售物業之收益於簽訂買賣合約之日入賬。

iv) 隧道收費

隧道收費於服務提供時列作收益入賬。

v) 租金收入

租金收入乃按相關租約之年期以直線法列作收益入賬。

1 主要會計政策續

v 收益認算續

vi) 股息收入

股息收入於收取股息之權利確定時入賬。

本集團參與投資之公司於其結算日後建議或宣派之股息，均不確認為於結算日之收入，改為於確立收取股息權利之日期予以確認。

w 金融工具

本集團將其金融資產分為以下類別：(i) 按公平價值在損益賬中列賬之金融資產、(ii) 貸款與應收賬款、(iii) 可供出售之金融資產及(iv) 衍生金融工具。分類視乎購入金融資產之目的而定。管理層於初步確認時決定其金融資產之分類，並於每個報告日期重新評估該分類。

所有類別金融資產之購入及出售於交易日確認 — 交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。除按公平價值在損益賬中列賬之金融資產，金融資產按公平價值加交易成本作初步確認。

當本集團從該投資收取現金之權利過期或已合法轉讓，並已將該資產擁有權之全部風險及利益實際上轉移後，該投資將不再被確認。

本集團在每個結算日將評估是否具備客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產之減值。對於被分類為可供出售之權益投資而言，假如該投資之公平價值嚴重低於或長期低於其成本，本集團將據此考慮是否為該投資減值。在損益賬確認之權益工具減值虧損不會透過損益賬回撥。

i) 按公平價值在損益賬中列賬之金融資產

此類別分為兩個次類別：持作交易用途之金融資產及最初已指定按公平價值在損益賬中列賬之金融資產。倘若購入之主要目的為於短期內出售，則金融資產會撥歸此類別。衍生金融工具除指定為用作對沖交易外，一般可分類為持作交易用途。若此分類別之資產應歸類為流動資產，其可持作交易或預期將於結算日起計12個月內變現。

「按公平價值在損益賬中列賬之金融資產」類別之公平價值出現變動而產生之已實現或未實現收益及虧損，已在產生期間內納入損益賬。

ii) 貸款與應收賬款

貸款與應收賬款乃並非於活躍市場報價而具備固定或可釐定款項之非衍生工具金融資產。貸款及應收賬款之產生為當本集團直接向債務人提供款項、貨品或服務且無意買賣該年應收賬款，此款項應計入流動資產內，惟不包括以結算日起計12個月後到期者，該等款項則被列作非流動資產。貸款與應收賬款於賬目附註內列作應收款項、應收賬款、按金及預付款項。

貸款、應收賬款及持有至到期之投資均以公平價值加交易成本作初步確認，期後則採用實際利率法按攤銷後成本入賬。

1 主要會計政策續

w 金融工具續

iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為此類別或不屬於任何其他類別之非衍生工具。除非管理層計劃在結算日起計12個月內出售有關投資，否則可供出售金融資產將列入非流動資產項下。

可供出售投資以公平價值入賬，如果其公平價值無法可靠計量則按成本減去減值虧損入賬。因公平價值變動而產生之收益及虧損在投資重估儲備賬中確認。如出售投資或投資被確定減值，則先前在投資重估儲備賬中確認之累計收益或虧損將被轉入損益賬。

iv) 衍生金融工具

衍生金融工具以公平價值入賬。公平價值變動之收益或虧損於損益賬中確認，除非衍生金融工具符合對沖交易會計。

現金流量對沖

假如衍生金融工具符合對沖交易會計並被指定為現金流量對沖，無論屬已確認資產或負債之可變性現金流量、或屬極可能發生之預期交易、或屬已承諾未來交易之外幣風險，則該工具之未變現收益或虧損之有效部分在對沖儲備賬中直接確認，而無效部分則在損益賬中直接確認。與計入現金流量對沖儲備賬之現金流量對沖有效部分有關之累計收益或虧損，將於對沖交易產生之收益或虧損於損益賬中確認時在同一期間在損益賬中確認。然而，假如被對沖之交易導致非金融資產(例如存貨或固定資產)需要確認，之前在權益遞延之收益與虧損將由權益轉移，並包括在該資產之初期成本計算內。存貨之遞延金額最終在已售貨物成本中確認，而固定資產之遞延金額最終在折舊中確認。

當對沖工具到期或被出售、終止或行使，或實際撤銷指定的對沖關係但仍然預計對沖預期交易將會進行時，截至當時為止之累計收益或虧損仍然保留在權益之中，直至交易發生而有關交易根據上述政策入賬。假如預計不會進行對沖交易，已在權益中確認之累計未變現收益或虧損將會即時由權益賬中轉撥至損益賬中確認。

對境外經營淨投資的對沖

對於用作對境外經營淨投資的對沖並已確定為有效對沖的金融工具，其根據公平價值重新計量時產生的收益或虧損部分會直接在其他全面收益中確認，並會在外匯儲備之權益中獨立累計，直至該境外經營出售為止；屆時，已直接在權益中確認的累計收益或虧損將轉撥至損益賬中確認。當中的無效部分則即時在損益賬確認。

用於對沖之各項衍生工具之公平價值載於附註31。股東權益之對沖儲備變動載於附註27。當對沖項目尚未屆滿期限超過12個月，則有關之對沖衍生工具之公平價值將全部列為非流動資產或負債。

1 主要會計政策續

x 營業租約

資產擁有權之全部利益及風險實際上仍保留於出租人之租約，列為營業租約處理。營業租約之應付及應收租金按各租期以直線法計算。

y 資產減值

本集團每年均評定無限定可用年期資產之減值。集團檢討須要攤銷之資產有否減值，以決定是否有證據顯示無法收回此等資產之賬面值。倘有關資產被視作出現減值，將於損益賬內確認之減值乃根據該等資產之賬面值超出可收回金額而釐定。可收回金額為資產公平價值減出售成本與在用價值兩者中取較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別之現金流量(稱為現金產生單位)於最低層面分類。

z 存貨

存貨主要包括磁鐵礦、廢金屬、鋼鐵、汽車、零件、電器用品、食品以及其他貿易項目，乃以成本值及可變現淨值之較低者入賬。成本指購置或生產之實質成本，並適當地以先進先出法、個別鑑定法或加權平均法計算。可變現淨值乃於日常業務往來估計之銷售價格，扣除適用之可變動銷售費用。

aa 外幣

綜合及本公司財務報表以港幣列賬，港幣為本公司之功能及呈報貨幣。本集團每個實體之財務報表所列交易均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。

外幣交易按交易日之滙率換算為功能貨幣。結算此等交易產生之滙兌盈虧以及把外幣計值之貨幣資產及負債以結算日滙率換算產生之滙兌盈虧在損益賬確認，除非以符合現金流對沖或淨投資對沖在權益賬內遞延。

附屬公司、共同控制實體及聯營公司之資產及負債，以及所有其他以外幣計值之貨幣資產及負債，均按結算日之滙率換算為港幣。以外幣計值之業績按當年度平均滙率換算。所有由此產生之滙兌差額將在權益—外滙波動儲備中獨立入賬。

重新換算海外實體投資淨額及指定作為該等投資對沖之金融工具所產生之滙率波動差額直接計入滙率波動儲備。出售該等投資時，有關滙兌差額將於綜合損益賬中確認為出售損益之一部分。

當非貨幣項目之收益或虧損直接在權益賬確認時，有關收益或虧損之滙兌差額將直接在權益賬確認。當非貨幣項目之收益或虧損在損益賬確認時，有關收益或虧損之滙兌差額將在損益賬確認。

於二零零五年一月一日之後，收購海外實體所產生之商譽及公平價值調整，視為海外實體之資產及負債，並按結算日之滙率換算，此等差額直接計入滙率波動儲備。

1 主要會計政策續

bb 遞延稅項

遞延稅項採用資產負債表負債法計算，用以確認資產及負債兩者本身稅基與賬面值之臨時差額。然而，假如在一項交易而非商業合併中由於初次確認一項資產或負債而產生之遞延稅項在交易時既不影響會計盈利或虧損、亦不影響應課稅盈利或虧損，則不會把有關遞延稅項入賬；又或用以確認來自未能因稅務原因扣減之商譽所產生之臨時差額、或與本集團可以控制回撥時間之在附屬公司投資有關之臨時差額、而有關差額可能不會在可見將來回撥，又或與可扣除差額有關，除非彼等有可能在將來回撥。

因滙付保留溢利產生之預扣稅，只會在公司現階段有意滙付此等溢利之情況下進行撥備。

至於涉及尚未動用之遞延稅項資產，則只會在未來有可能動用時方予確認。重估投資物業所產生之遞延稅項，乃以物業賬面值透過其持作使用收回及按所適用利得稅率計算之基準確認。

當有法定權利可把當期所得稅資產與當期所得稅負債抵銷時，又或應課稅實體或各應課稅實體有意在淨額基礎上結算遞延所得稅資產及負債之餘額，而對有關之遞延稅務資產及負債所涉及之收入進行徵稅之稅務機關為同一機構時，則可把遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

cc 僱員福利

i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪酬、年度花紅、受薪年假、固定供款退休計劃供款及非貨幣性福利成本將於僱員提供相關服務之年度內計提。假如延遲付款或結算將產生重大影響，則有關金額將以現值列賬。

ii) 以股份為基礎之支付

本集團設有購股權計劃。就僱員提供服務而授予購股權之公平價值確認為權益授出期間內一項支出，資本儲備亦會相應增加。購股權獎勵之公平價值乃採用二項點陣模式方法(根據採用布萊克—斯科爾斯模式之假設)在授出獎勵當天計算。

將於權益授出期間內列作支出之金額乃參考所授期權之公平價值釐定。公平價值不包括任何非市場性質服務及表現之歸屬情況的影響(例如盈利能力、銷售增長目標及僱員在某指定期間內仍然屬於某一實體之僱員)。對預期將會歸屬之購股權數目之假設已包括非市場性質歸屬情況。於每個資產負債表結算日，本集團會修訂預期可行使之購股權數目，對於修訂之影響(如有者)會於綜合損益賬中確認。

iii) 終止受僱福利

終止受僱福利只會在於本集團有正式具體辭退計劃、並且沒有撤回該計劃之實際情況下表明本集團決意終止僱用或因僱員自願離職而提供終止受僱福利時確認。

2 重要會計估計及判斷

估計及判斷乃按以往經驗及其他因素(包括對未來事件之合理預測)為基準而持續作出評估。

本集團就未來作出估計及假設，得出之會計估算可能與實際結果不同。於年內對資產及負債之賬面值可能產生重大調整風險之估計及假設結論如下：

i) 投資物業

投資物業之公平價值每年均由獨立合資格估值師按資產負債表日期當天市場價值並基於潛在之淨收益作出評估。

ii) 商譽減值

本集團每年均根據附註1(y)中所載之會計政策測試商譽是否減值。就減值測試而言，已被分配至各產生現金單位之商譽會按預計經營表現及現金流量作出減值檢討。估計現金流量乃反映對現在及未來之市場情況作出合理之假設，並作出適當折讓。

iii) 資產減值

本集團大幅投資於有形及無形資產。集團認為進行減值評估需要作出廣泛判斷及預測。假如資產擁有限定使用年期，則每年進行減值測試；其他資產則在有證據顯示可能無法收回有關資產賬面值時檢討該資產是否減值。假如出現證據，集團將推算資產之可收回金額，從而釐定減值(如有者)幅度。可收回金額以資產公平價值減出售成本與在用價值兩者中較高者為準。有關減值虧損在損益賬確認。

採礦業務

本集團視其採礦業務為獨立現金產生單位。當出現顯示採礦業務資產可能已經減值之事件或情況時，集團將對集團採礦業務之資產是否出現任何虧損進行測試。採礦業務可收回金額乃根據公平價值減出售成本計算，而公平價值減出售成本乃根據現金流預測計算，至於現金流預測已計入對礦場整個使用年期內礦石之售價、礦石級別、滙率、生產率、將來資本開支及生產成本作出最佳預測。現金流預測乃根據營運預計年期內所進行之長期礦場計劃計算，此乃礦業一般做法。因此，預測所涵蓋期間已大幅超出五年。對售價、營運成本、滙率及折扣率之假設尤其重要；在釐定可收回金額時，相對較容易因為上述重要假設變動而受到影響。

2 重要會計估計及判斷續

iii) 資產減值續

物業、機器及設備

當出現物業、機器及設備之相關賬面值可能無法收回之事件或變動時，集團將檢討物業、機器及設備是否已經減值。在釐定減值是否已經發生時，特別需要作出多個推算及假設，包括現金流是否與可能減值資產直接有關、現金流出之可使用年期及金額、以及資產剩餘價值(如有者)。至於減值虧損，則需要根據現有最佳資訊釐定可收回金額。集團根據過往經驗及內部業務計劃得出現金流預測。在釐定可收回金額時，集團採納已使用合適折扣率(根據能取得之市場價格及獨立評估，視情況適用而定)折扣之現金流預測。

發展中房地產

本集團根據可收回評估把發展中房地產減值至其可收回金。可收回評估已考慮完成成本，乃根據過往經驗以及按合適折扣率、可取得市場報價及獨立評估(視情況適用而定)折扣之現金流預測得出。當顯示結餘可能無法變現之事件及環境改變發生時，減值將會入賬。辨識減值需要運用判斷及推算。當預期與原先推算不同時，發展中房地產之賬面值將在推算出現改變之期間在損益賬作出調整。

共同控制實體及聯營公司

本集團根據量性及質性條件要求，定期為集團在共同控制實體及聯營公司之投資檢討有否減值。有關分析尤其需要作出多個推算及假設、有關公司持有至到期之意圖及能力又或持有直至已出現早前預測之可收回期、公司財務穩健程度、現金流預測及未來展望。

應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

定期進行賬齡分析及評估應收賬可收回程度，從而評定應收賬項、應收賬款、按金及預付款項並作出減值撥備。董事於評估各個別客戶之信譽及過往收款紀錄時均作出判斷。假如上述減值虧損增加或減少，將影響未來年度之盈利。

iv) 折舊

營運資產折舊構成本集團重大營運成本。固定資產成本採用直線法在各資產估計使用年期內以折舊開支入賬。集團定期檢討技術及行業情況、資產報廢活動及剩餘價值，從而決定如何調整估計剩餘可使用年期及折舊率。

v) 存貨撥備

本集團在每一結算日均評估存貨之賬面值，以確定有關存貨是否按照附註1(z)所述會計政策以成本及可變現值兩者中以較低數額入賬。管理層根據現行市況及類似經驗估計可變現價值淨額。任何假設之改變將增加或減少存貨撇減值或撇減之相應回撥，並因此影響本集團之盈利及資產價值淨額。

2 重要會計估計及判斷續

vi) 衍生金融工具公平價值

現存衍生工具交易之公平價值由Reval Inc.(提供衍生工具風險管理及對沖會計解決方案之公司)獨立評估，並參照主要金融機構所提供之公平價值加以核證。釐定上述評估需要作出判斷；若假設出現變動，可能對損益賬或權益賬產生重大影響。

vii) 所得稅

本集團須繳納若干司法地區之所得稅。釐定所得稅之撥備須作出審慎判斷。於日常業務過程中，本集團用作釐定最終稅項之多項交易及計算方法並不確定。倘該最終稅項結果與初步錄得之款額不同，則有關差額將影響釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

遞延稅項資產的確認主要涉及稅項虧損，並取決於管理層對可用於抵銷可動用稅項虧損之日後須課稅溢利之預期。該等實際利用之結果或有不同。

3 營業額及收入

中信泰富有限公司之主要業務為持有其附屬公司、共同控制實體及聯營公司(統稱「獲投資公司」)，以及籌募資金。本集團產生收入之活動乃透過獲附屬公司進行。獲投資公司之主要業務載於財務報表附註43。

本集團之營業額包括來自供應貨物之收費總發票值(如適用，經扣除政府稅項)、電訊服務收費、向顧客提供服務、出售物業所得總額、總物業租金、貨倉及冷藏倉庫收入及隧道收費，分析如下：

以港幣百萬元計算	集團	
	2009	2008
貨品銷售	40,033	41,257
電訊	2,716	2,486
提供予顧客之服務	1,234	1,102
物業出售	911	96
租金收入	788	745
隧道收費	691	701
其他	36	33
	46,409	46,420

本集團客戶源分佈甚廣，因此並無單一客戶與本集團之交易超逾本集團收益的10%。

本集團主要業務之進一步詳情已載於此等財務報表附註內。

4 其他收入 / (虧損) 及收益淨額 / (虧損)

以港幣百萬元計算	集團	
	2009	2008
其他收入		
佣金收入、補貼收入及回贈	202	160
來自其他財務資產之股息收入		
上市股份	3	89
合作合營公司	-	7
	205	256
槓桿式外匯合約收益 / (虧損) (附註 i)		
已變現收益 / (虧損) 淨額	84	(12,691)
未變現收益 / (虧損)	199	(3,200)
	283	(15,891)
外匯收益淨額 (附註 ii)	707	192
出售附屬公司所得淨額	-	170
出售 / 視作出售共同控制實體 (虧損) / 所得淨額	(76)	422
出售聯營公司所得淨額	1,154	-
出售其他財務資產 (上市投資為主) 所得淨額	86	1,215
出售固定資產所得淨額	92	-
其他	181	68
	1,437	1,875
	2,632	(13,568)

附註：

- i) 本集團於二零零八年訂立多份槓桿式澳元、歐元及人民幣外匯合約，旨在把本集團在鐵礦開採項目所面對之貨幣風險減至最低。而該等合約未符合會計對沖條件，其公平市價變動所產生之收益及虧損於損益賬內反映。本集團在二零零八年就該等合約產生之虧損合共港幣一百五十九億元，大部分虧損由澳元合約產生。由於澳元兌美元之匯率大幅變動，加上合約之槓桿特點，導致本集團須接收之澳元金額大幅增加，超出集團對澳元之需求。

在二零零八年十二月至二零零九年五月期間，除了三份槓桿式人民幣外匯合約以外，所有其他槓桿式外匯合約已轉讓予中國中信集團公司、終止或重組為符合會計對沖條件之普通遠期合約。該等槓桿式人民幣外匯合約於二零零九年十二月三十一日之負公平價值為港幣一億零八百萬元，並於二零一零年到期。截至二零零九年十二月三十一日止全年度，本公司就槓桿式外匯合約確認之收益淨額為港幣二億八千三百萬元，包括終止或重組未到期之槓桿式澳元及歐元外匯合約時產生之收益及成本，及根據上述槓桿式合約交付外幣之已變現收益和虧損以及重估槓桿式人民幣外匯合約之未變現收益。

- ii) 已變現及未變現外匯收益港幣七億零七百萬元(二零零八年：港幣一億九千二百萬元)主要是結算遠期外匯合約時收取澳元以及根據二零零九年十二月三十一日之匯率重估該等澳元銀行結餘所產生之外匯收益淨額。

5 分類資料

a 本公司股東應佔營業額及溢利/(虧損)

以港幣百萬元計算	營業額*	截至二零零九年十二月三十一日止年度										
		綜合業務 溢利/ (虧損)	所佔共同 控制實體 之業績	所佔 聯營公司 之業績	財務收入	財務支出	集團合計	分類業務 溢利/ (虧損)	分類業務 溢利/ (虧損)	稅項	少數股東 權益	本公司股東 應佔溢利/ (虧損)
特鋼	19,079	1,591	371	29	151	(162)	1,980	-	1,980	(317)	(248)	1,415
鐵礦開採	27	484	-	-	1	-	485	-	485	(109)	-	376
房地產												
中國大陸	1,390	654	-	-	40	(25)	669	4	673	(161)	12	524
香港	257	189	-	141	-	-	330	86	416	(19)	-	397
能源	-	(65)	1,018	(16)	-	-	937	-	937	(51)	-	886
隧道	724	488	148	-	-	-	636	-	636	(80)	(119)	437
大昌行	22,131	1,090	73	28	12	(112)	1,091	(90)	1,001	(252)	(347)	402
中信1616	2,716	444	-	(1)	5	-	448	-	448	(75)	(177)	196
其他投資 [‡]	85	1,060	408	411	6	-	1,885	-	1,885	7	-	1,892
投資物業 公平價值變動	-	90	-	50	-	-	140	-	140	(20)	-	120
企業營運 一般及行政 費用	-	(562)	-	-	-	-	(562)	-	(562)	(20)	-	(582)
槓桿式外匯 合約收益	-	283	-	-	-	-	283	-	283	(88)	-	195
滙兌收益	-	144	-	-	-	-	144	-	144	-	-	144
財務支出 淨額	-	-	-	-	98	(638)	(540)	-	(540)	88	-	(452)
合計	46,409	5,890	2,018	642	313	(937)	7,926	-	7,926	(1,097)	(879)	5,950

* 各申報分類業務所包括的公司，已列載於附註43。

† 分類業務分配來自各分類業務之間按公平磋商租金作出的物業租賃。

‡ 其他投資分類包括航空分類，該分類錄得出售國泰航空有限公司權益利潤約港幣十億元。

5 分類資料續

a 本公司股東應佔營業額及溢利/(虧損)續

以港幣百萬元計算	營業額*	截至二零零八年十二月三十一日止年度(重列)										
		綜合業務 溢利/ (虧損)	所佔共同 控制實體 之業績	所佔 聯營公司 之業績	財務收入	財務支出	集團合計	分類業務 分配†	分類業務 溢利/ (虧損)	稅項	少數股東 權益	本公司股東 應佔溢利/ (虧損)
特鋼	22,758	2,147	53	-	266	(141)	2,325	-	2,325	(344)	(364)	1,617
鐵礦開採	27	(133)	-	-	1	-	(132)	-	(132)	9	-	(123)
房地產												
中國大陸	544	590	16	-	57	(41)	622	4	626	(109)	6	523
香港	243	343	-	62	-	-	405	89	494	(4)	-	490
能源	-	(358)	(243)	(507)	2	-	(1,106)	-	(1,106)	16	-	(1,090)
隧道	734	498	142	-	1	-	641	-	641	(74)	(124)	443
航空	-	402	-	(1,432)	11	-	(1,019)	-	(1,019)	-	-	(1,019)
大昌行	19,496	919	64	(11)	27	(132)	867	(93)	774	(191)	(263)	320
中信1616	2,486	393	-	(1)	21	(1)	412	-	412	(68)	(163)	181
其他投資	132	1,203	168	128	1	-	1,500	-	1,500	2	-	1,502
投資物業 公平價值變動	-	12	-	-	-	-	12	-	12	(45)	-	(33)
企業營運 一般及行政 費用	-	(348)	-	-	-	-	(348)	-	(348)	79	-	(269)
槓桿式外匯 合約虧損	-	(15,891)	-	-	-	-	(15,891)	-	(15,891)	1,259	-	(14,632)
滙兌收益	-	215	-	-	-	-	215	-	215	-	-	215
財務支出 淨額	-	-	-	-	112	(972)	(860)	-	(860)	48	-	(812)
合計	46,420	(10,008)	200	(1,761)	499	(1,287)	(12,357)	-	(12,357)	578	(908)	(12,687)

* 各申報分類業務所包括的公司，已列載於附註43。

† 分類業務分配來自各分類業務之間按公平磋商租金作出的物業租賃。

以下為按地理區域劃分之本集團營業額分析：

以港幣百萬元計算	2009	集團 2008
中國大陸	34,467	33,125
香港	9,891	10,968
其他國家	2,051	2,327
	46,409	46,420

5 分類資料續

b 資產及負債

以下為按經營業務分類劃分之本集團分類資產及負債分析：

以港幣百萬元計算	分類資產		共同控制實體投資		聯營公司投資重列		資產總額重列		分類負債重列		總資產淨額重列		非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)之增加	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
按主要業務劃分														
特鋼	34,271	27,938	4,291	4,444	148	118	38,710	32,500	(18,146)	(14,572)	20,564	17,928	6,296	8,631
鐵礦開採	36,026	24,187	-	-	-	-	36,026	24,187	(25,977)	(16,112)	10,049	8,075	10,310	11,113
房地產														
中國大陸	24,263	20,323	5,465	5,650	-	-	29,728	25,973	(7,158)	(4,391)	22,570	21,582	3,325	5,346
香港	6,389	6,425	-	-	4,704	4,696	11,093	11,121	(473)	(492)	10,620	10,629	20	6
能源	301	358	6,567	5,632	-	1,775	6,868	7,765	(52)	(8)	6,816	7,757	-	2,359
隧道	980	983	948	900	-	-	1,928	1,883	(194)	(192)	1,734	1,691	-	-
航空	-	-	-	-	-	7,699	-	7,699	-	-	-	7,699	15	-
大昌行	11,072	10,781	258	234	130	148	11,460	11,163	(5,704)	(5,994)	5,756	5,169	524	797
中信1616	2,532	2,397	-	-	-	5	2,532	2,402	(749)	(819)	1,783	1,583	376	370
其他投資	4,040	862	4,568	4,280	629	360	9,237	5,502	(113)	(130)	9,124	5,372	-	-
企業營運	8,159	8,706	-	-	-	-	8,159	8,706	(31,936)	(40,467)	(23,777)	(31,761)	-	-
分類資產/(負債)	128,033	102,960	22,097	21,140	5,611	14,801	155,741	138,901	(90,502)	(83,177)	65,239	55,724	20,866	28,622

企業分類資產及負債主要包括金融工具、現金及銀行存款與借款，由集團財務部集中管理，並不分配予各獨立呈報之分類業務。

以下為按地理區域劃分之本集團非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)分析：

以港幣百萬元計算	集團	
	2009	2008
中國大陸	59,132	54,505
香港	18,934	24,352
澳洲	30,215	20,166
其他國家	860	877
	109,141	99,900

6 綜合業務溢利 / (虧損)

以港幣百萬元計算	2009	集團 2008
綜合業務溢利 / (虧損) 已計入		
租金收入		
投資物業		
總收益	788	745
減：直接支出	(54)	(92)
	734	653
其他營業租約	155	124
持作發展房地產減值虧損回撥	-	253

以港幣百萬元計算	2009	集團 2008
並已扣除		
存貨成本	33,566	35,206
下列費用已包括在銷售成本、分銷及銷售費用及其他營運費用內		
員工成本	2,668	2,359
物業、機器及設備折舊	1,001	940
租賃土地攤銷	61	44
無形資產攤銷	124	107
其他營運費用	3,523	3,028
核數師酬金	55	34
僱員退休金計劃供款	102	95
以下減值虧損撥備(附註)		
其他財務資產	114	177
物業、機器及設備	13	2
共同控制實體及聯營公司	339	403
應收賬項及其他應收賬款	19	41
無形資產	2	27
營業租約租金		
土地及樓宇	289	252

附註

以港幣百萬元計算	2009	2008
按業務分類之減值虧損		
特鋼(附註a)	253	2
能源(附註b)	75	449
大昌行	30	26
中信1616	-	14
其他投資(附註c)	129	159
	487	650

附註:

- 由於預期無法全數收回一項特鋼業務的賬面值，因此在二零零九年作出減值撥備港幣二億四千九百萬元。
- 部分能源業務在二零零九年錄得虧損。分類能源業務之減值撥備乃參考在用價值作出評估；有關之在用價值則根據各已投產電廠之估計現金流量按10%的折扣率計算。
- 部份上市股份市值大幅低於收購價。

6 綜合業務溢利 / (虧損) 續

以下為本集團日後根據不可撤銷之營業租約所應收取之最低租約付款總額：

以港幣百萬元計算	2009	集團 2008
一年內	701	731
一年後但於五年內	612	763
五年後	51	94
	1,364	1,588

7 財務支出淨額

以港幣百萬元計算	2009	集團 2008
財務支出		
利息支出		
須於五年內全部償還之銀行貸款及透支	1,240	1,124
不須於五年內全部償還之銀行貸款	947	427
須於五年內全部償還之其他貸款	268	268
不須於五年內全部償還之其他貸款	11	14
	2,466	1,833
資本化金額	(1,816)	(1,086)
	650	747
其他財務支出	62	47
其他金融工具		
已變現虧損淨額	155	-
公平價值虧損	70	493
	937	1,287
財務收入		
利息收入	(313)	(499)
	624	788

借入資金所採用之資本化利率每年介乎2.2%及4.1%(二零零八年：每年介乎4.1%及5.4%)。

8 稅項

香港利得稅根據年內估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零零八年：16.5%)計算。海外稅項則根據年內估計應課稅溢利，再按本集團經營業務國家當地適用之稅率計算。稅項撥備將定期作出檢討，以反映法例、慣例及商討情況之改變。詳情如下：

以港幣百萬元計算	集團	
	2009	2008
本期所得稅		
香港利得稅	226	120
海外稅項	553	570
遞延稅項(附註32)		
投資物業公平價值變動	19	51
源自及撥回其他暫時差異		
來自澳洲附屬公司槓桿式外匯合約	88	(1,259)
其他	210	(27)
稅率改變之影響	1	(33)
	1,097	(578)
與扣除自/(撥入)儲備有關之總流動及遞延稅項 與採礦資產及其他有關之遞延稅項	1,243	(518)

採用本集團除稅前溢利/(虧損)計算之稅項，與採用香港利得稅稅率計算之理論上稅項比較，兩者差異如下：

以港幣百萬元計算	集團	
	2009	重列 2008
除稅前溢利/(虧損)	7,926	(12,357)
減：所佔業績		
共同控制實體	(2,018)	(200)
聯營公司	(642)	1,761
	5,266	(10,796)
按16.5%之香港利得稅稅率計算(二零零八年：16.5%)	868	(1,781)
其他國家不同稅率之影響	54	(657)
毋須課稅收入及不可扣減費用之影響		
來自槓桿式外匯合約	-	1,699
其他	(24)	120
運用之前未確認之稅項虧損及扣減不被確認之稅項虧損	14	65
年之前之多出撥備	(46)	(31)
稅率改變之影響	1	(33)
其他	230	40
稅項	1,097	(578)

9 本公司股東應佔溢利／(虧損)

已列入本公司賬目之本公司股東應佔本集團溢利／(虧損)為溢利港幣二十二億四千七百萬元(二零零八年：虧損港幣一百零三億零二百萬元)。

10 股息

以港幣百萬元計算	2009	2008
已派二零零八年末期股息：無(二零零七年：港幣0.80元)	-	1,757
中期		
已派二零零九年中期股息：每股港幣0.15元(二零零八年：港幣0.30元)	547	658
末期		
建議二零零九年末期股息：每股港幣0.25元(二零零八年：無)	912	-
	1,459	658
每股股息(港幣元)	0.40	0.30

11 每股盈利／(虧損)

每股盈利／(虧損)乃按股東應佔綜合溢利港幣五十九億五千萬元(二零零八年：應佔虧損港幣一百二十六億八千七百萬元)計算。

每股基本盈利／(虧損)乃按年內已發行股份之加權平均數3,646,765,954股(二零零八年：已發行股份2,227,717,822股)計算。截至二零零九年十二月三十一日止年度，已攤薄每股盈利與每股基本盈利相同，此乃由於在截至二零零九年十二月三十一日止年度，購股權行使價高於本公司股份平均市價，因此行使購股權被視作不會引致潛在額外普通股以零代價發行。

12 董事酬金

截至二零零九年十二月三十一日止年度之每位董事酬金如下所示：

以港幣百萬元計算 董事姓名	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	以股份為 基礎的支付	退休福利	2009 總計	2008 總計
常振明 [#]	0.16	-	5.00	3.198	-	8.358	0.20
張極井 [#]	0.14	-	-	2.665	-	2.805	-
李松興 [#]	0.15	2.08	18.00	2.665	0.10	22.995	2.35
榮明杰 [#]	0.15	1.63	8.00	2.665	0.08	12.525	1.86
莫偉龍 [#]	0.15	2.05	10.00	2.665	0.01	14.875	2.22
李士林 [#]	0.15	0.56	-	-	-	0.71	0.71
劉基輔 [#]	0.15	0.65	8.00	2.665	0.01	11.475	0.81
羅銘韜 [#]	0.15	1.76	7.50	2.665	0.08	12.155	2.02
王安德 [#]	0.15	1.56	8.00	2.665	-	12.375	1.71
郭文亮 ^{**}	0.42	1.39	10.00	2.715	0.06	14.585	1.52
張偉立	0.35	-	-	-	-	0.35	0.45
何厚浚	0.20	-	-	-	-	0.20	0.20
韓武敦	0.35	-	-	-	-	0.35	0.65
陸鍾漢	0.30	-	-	-	-	0.30	0.40
何厚鏘	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25
德馬雷	0.20	-	-	-	-	0.20	0.20
居偉民	0.15	-	-	-	-	0.15	-
殷可	0.02	-	-	-	-	0.02	-
榮智健	0.04	1.05	-	-	-	1.09	3.84
范鴻齡	0.04	1.26	-	-	-	1.30	3.60
張立憲	-	-	-	-	-	-	1.89
周志賢	-	-	-	-	-	-	1.71
	3.67	13.99	74.50	24.57	0.34	117.07	26.59

年內，本公司向本公司董事授予4,600,000股購股權(二零零八年：無)。

在二零零九年四月八日，常振明先生獲委任為執行董事及主席；常先生在變動前擔任非執行董事一職。

在二零零九年四月一日，張極井先生獲委任為非執行董事，並於二零零九年十一月十八日再獲委任為執行董事及董事總經理。

在二零零九年四月一日，居偉民先生獲委任為非執行董事。

在二零零九年十一月十八日，殷可先生獲委任為非執行董事。

年內，榮智健先生及范鴻齡先生辭任。

在二零零八年，張立憲先生及周志賢先生辭任。

標註「#」之執行董事被視為本集團主要管理人員。

* 包括來自本集團上市附屬公司所支付港幣二十七萬元之袍金及港幣五萬元之以股份為基礎的支付。

13 最高酬金人士

在最高酬金五名人士之中，四名(二零零八年：無)為董事，其酬金在附註12披露。

其他人士(二零零八年：五名)之酬金總額如下：

以港幣百萬元計算	2009	2008
薪金及其他酬金	8.31	17.90
酌情花紅	11.85	15.11
退休計劃供款	0.01	0.49
以股份為基礎的支付	1.60	-
	21.77	33.50

上述人士酬金在以下範圍內之數目：

	2009	2008
港幣5,000,001元 – 港幣6,000,000元	-	1
港幣6,000,001元 – 港幣7,000,000元	-	2
港幣7,000,001元 – 港幣8,000,000元	-	2
港幣21,000,001元 – 港幣22,000,000元	1	-

14 退休福利

香港僱員可選擇參加在中信集團強積金計劃內其中一個強積金集成信託計劃，即富達退休集成信託計劃、恒生強積金智選計劃、或RCM強積金精選計劃。所有上述集成信託計劃均為界定供款計劃，根據各信託契約管理，並受強制性公積金計劃條例監管。

本集團位於中國內地及其他地區之附屬公司旗下僱員必須參加由有關當地機構管理及運作之界定供款退休計劃，並根據有關當地法例要求作出供款。

15 固定資產及發展中房地產

a 集團

以港幣百萬元計算	固定資產									
	物業、機器及設備					小計	投資物業	租賃土地 (附註v)	發展中房地產 (附註i、 ii及v)	總額
	自用物業 (附註ii)	機器 (附註ii)	在建工程 (附註i、 ii及iii)	其他 (附註iv)						
成本或估值										
二零零九年一月一日	5,558	9,515	11,259	3,182	29,514	11,230	2,686	8,791	52,221	
兌換調整	33	38	19	35	125	14	6	31	176	
添置	73	73	16,541	361	17,048	-	73	3,134	20,255	
透過收購附屬公司	9	-	198	24	231	-	6	-	237	
出售	(73)	(92)	(21)	(345)	(531)	(85)	(4)	(270)	(890)	
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	90	-	-	90	
轉撥至流動資產	-	-	-	-	-	-	-	(2,172)	(2,172)	
完成後轉撥	2,058	4,295	(6,336)	185	202	-	(1)	(201)	-	
重新分類	110	(5)	78	(58)	125	(85)	37	(77)	-	
二零零九年十二月三十一日	7,768	13,824	21,738	3,384	46,714	11,164	2,803	9,236	69,917	
累積折舊、攤銷及減值										
二零零九年一月一日	1,174	3,233	23	2,056	6,486	-	366	161	7,013	
兌換調整	5	13	-	11	29	-	-	1	30	
本年度折舊及攤銷	181	475	1	335	992	-	61	9	1,062	
於在建工程撥充資本之折舊	3	288	-	28	319	-	4	-	323	
因出售撥回	(27)	(69)	-	(265)	(361)	-	(5)	-	(366)	
減值虧損	6	2	-	5	13	-	-	-	13	
重新分類	-	(1)	-	1	-	-	-	-	-	
二零零九年十二月三十一日	1,342	3,941	24	2,171	7,478	-	426	171	8,075	
賬面淨值										
二零零九年十二月三十一日	6,426	9,883	21,714	1,213	39,236	11,164	2,377	9,065	61,842	
以下列代表										
成本	7,768	13,824	21,738	3,384	46,714	-	2,803	9,236	58,753	
估值	-	-	-	-	-	11,164	-	-	11,164	
	7,768	13,824	21,738	3,384	46,714	11,164	2,803	9,236	69,917	

15 固定資產及發展中房地產續

a 集團續

以港幣百萬元計算	固定資產								
	物業、機器及設備					投資物業	租賃土地 (附註v)	發展中房地產 (附註i、 ii及v)	總額
	自用物業 (附註ii)	機器 (附註ii)	在建工程 (附註i、 ii及iii)	其他 (附註iv)	小計				
成本或估值									
二零零八年一月一日	4,869	7,658	2,484	2,640	17,651	10,895	1,959	4,656	35,161
兌換調整	193	425	49	28	695	364	56	233	1,348
添置	188	547	10,141	462	11,338	5	402	5,369	17,114
透過收購附屬公司	422	65	6	220	713	36	96	-	845
出售	(301)	(453)	(44)	(185)	(983)	(1)	(42)	(15)	(1,041)
投資物業公平價值變動	-	-	-	-	-	12	-	-	12
重新分類	12	5	(19)	1	(1)	-	173	(172)	-
轉撥至自用物業 / 租賃土地	101	-	-	-	101	(143)	42	-	-
轉撥至流動資產	-	-	-	-	-	-	-	(1,218)	(1,218)
完成後轉撥	74	1,268	(1,358)	16	-	62	-	(62)	-
二零零八年十二月三十一日	5,558	9,515	11,259	3,182	29,514	11,230	2,686	8,791	52,221
累積折舊、攤銷及減值									
二零零八年一月一日	977	2,647	90	1,783	5,497	-	318	411	6,226
兌換調整	59	167	5	16	247	-	4	4	255
本年度折舊及攤銷	164	456	-	320	940	-	44	-	984
於在建工程撥充資本之折舊	-	142	-	14	156	-	-	-	156
收購附屬公司	44	19	-	66	129	-	2	-	131
因出售撥回	(61)	(245)	(36)	(142)	(484)	-	(3)	(1)	(488)
減值虧損	1	1	-	-	2	-	-	-	2
減值虧損撥回	-	-	-	-	-	-	-	(253)	(253)
重新分類	(10)	46	(36)	(1)	(1)	-	1	-	-
二零零八年十二月三十一日	1,174	3,233	23	2,056	6,486	-	366	161	7,013
賬面淨值									
二零零八年十二月三十一日	4,384	6,282	11,236	1,126	23,028	11,230	2,320	8,630	45,208
以下列代表									
成本	5,558	9,515	11,259	3,182	29,514	-	2,686	8,791	40,991
估值	-	-	-	-	-	11,230	-	-	11,230
	5,558	9,515	11,259	3,182	29,514	11,230	2,686	8,791	52,221

15 固定資產及發展中房地產續

a 集團續

附註：

- i) 年內，於發展中房地產及在建工程內已撥充資本化之利息分別於發展中房地產總額為港幣四億零一百萬元(二零零八年：港幣二億四千二百萬元)及於在建工程總額為港幣三億九千四百萬元(二零零八年：港幣二億二千一百萬元)。
- ii) 於二零零九年十二月三十一日，本集團部分物業、機器及設備與發展中房地產之總賬面額為港幣一百五十七億七千九百萬元(二零零八年：港幣七十八億四千五百萬元)，用作本集團部份附屬公司信貸之抵押。
- iii) 在建工程包括發展在澳洲西部之鐵礦石礦港幣一百四十七億四千五百萬元(二零零八年：港幣六十四億八千萬元)、擴充特鋼廠規模港幣六十八億一千九百萬元(二零零八年：港幣四十六億七千萬元)以及其他項目港幣一億七千四百萬元(二零零八年：港幣一億零九百萬元)。
- iv) 其他物業、機器及設備包括交通設備、貨運駁船、電腦裝備、電訊設備、汽車、傢俬、裝置及設備。
- v) 在二零零九年十二月三十一日，本集團部份發展中房地產正申請中國土地使用證。
- vi) 本集團為固定資產及發展中房地產作出以下資本承擔：

以港幣百萬元計算	2009	2008
已批准但未簽約		
物業、機器及設備、發展中房地產及租賃土地	3,040	263
已簽約但未撥備		
物業、機器及設備、發展中房地產及租賃土地	18,311	23,955

以港幣百萬元計算	2009	集團 2008
按業務劃分之固定資產及發展中房地產添置		
特鋼	8,032	5,235
鐵礦開採	8,531	6,045
房地產	3,160	5,257
隧道	14	7
大昌行	404	438
中信1616	112	124
其他投資	2	8
	20,255	17,114
按地理區域劃分之固定資產及發展中房地產添置		
中國大陸	11,190	10,487
香港	534	582
海外	8,531	6,045
	20,255	17,114
按業務劃分之折舊及攤銷		
特鋼	644	619
房地產	64	73
隧道	6	4
大昌行	235	183
中信1616	106	99
其他投資	7	6
	1,062	984

15 固定資產及發展中房地產續

b 公司

以港幣百萬元計算	汽車、設備、傢俬及裝置	
	2009	2008
成本		
一月一日	109	106
添置	2	3
出售	(6)	-
十二月三十一日	105	109
累積折舊		
一月一日	93	87
本年度折舊	5	6
因出售撥回	(3)	-
十二月三十一日	95	93
賬面淨值，按成本		
十二月三十一日	10	16

c 本集團房地產之年期如下：

以港幣百萬元計算	自用物業		投資物業		發展中房地產*		租賃土地		總額	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
租約物業										
香港										
超過50年之租約	23	23	849	852	-	-	-	-	872	875
10至50年之租約	1,007	1,046	3,879	3,929	24	81	1,151	1,114	6,061	6,170
少於10年之租約	12	16	-	-	-	-	-	-	12	16
中國大陸										
超過50年之租約	247	141	1,545	1,499	3,337	4,759	23	-	5,152	6,399
10至50年之租約	6,182	4,087	4,470	4,479	5,875	3,951	1,608	1,572	18,135	14,089
少於10年之租約	76	26	-	-	-	-	21	-	97	26
海外物業										
永久物業	221	219	421	471	-	-	-	-	642	690
	7,768	5,558	11,164	11,230	9,236	8,791	2,803	2,686	30,971	28,265

* 上述數字包括被分類為非流動資產之可供出售發展中房地產港幣七十五億七千七百萬元(二零零八年：港幣七十五億零五百萬元)。

15 固定資產及發展中房地產續

d 物業估值

本集團之投資物業已由獨立專業合資格估值師於二零零九年十二月三十一日重新估值。

物業位於	估值師
香港及上海	萊坊測計師行有限公司
日本	Tekko Building Co., Limited

e 本集團持作營業租約用途以產生租金收入之固定資產及於流動資產項目下之待售物業如下：

以港幣百萬元計算	投資物業	自用物業	其他 固定資產	固定資產 總額	待售物業
成本或估值	11,164	25	217	11,406	310
累積折舊 / 減值	-	(10)	(130)	(140)	(67)
賬面淨值					
二零零九年十二月三十一日	11,164	15	87	11,266	243
本年度折舊 / 攤銷	-	-	33	33	3
成本或估值	11,230	6	217	11,453	310
累積折舊 / 攤銷	-	(2)	(123)	(125)	(64)
賬面淨值					
二零零八年十二月三十一日	11,230	4	94	11,328	246
本年度折舊 / 攤銷	-	-	34	34	3

16 附屬公司

以港幣百萬元計算	公司	
	2009	2008
非流動		
非上市股份，按成本減去減值虧損	1,363	1,101
附屬公司欠負金額(附註)	59,880	63,925
	61,243	65,026
流動		
附屬公司欠負金額(附註)*	1,467	1,577
欠負附屬公司金額(附註)*	(9,288)	(9,801)
	(7,821)	(8,224)

主要附屬公司資料載於賬目附註43。

附註：除附屬公司欠負約港幣四百零一億六千六百萬元(二零零八年：港幣四百一十一億三千七百萬元)為免息貸款、以及欠負附屬公司約港幣五十七億九千六百萬元(二零零八年：港幣六十三億零四百萬元)為免息貸款外，其餘附屬公司欠負及欠負附屬公司之款項均按市場利率計算之有息貸款。除了在二零零九年作出港幣八億七千九百萬元(二零零八年：港幣十一億九千八百萬元)之減值虧損撥備外，該等貸款並無固定還款期，亦無違約或減值。

* 此等金額與公平價值相若。

17 共同控制實體

以港幣百萬元計算	集團	
	2009	2008
所佔資產淨額	15,909	14,333
商譽及無形資產		
一月一日	2,219	512
添置(附註a)	-	1,574
出售	(28)	-
攤銷	(13)	(4)
滙兌差額	6	137
十二月三十一日	2,184	2,219
	18,093	16,552
共同控制實體欠負之貸款(附註c)	4,005	4,589
欠負共同控制實體之貸款(附註c)	(1)	(1)
	22,097	21,140

以港幣百萬元計算	公司	
	2009	2008
非上市股份成本	4,244	4,244
共同控制實體欠負之貸款	858	1,061
	5,102	5,305

附註：

- 在二零零八年，本集團收購共同控制實體山東新巨龍能源有限責任公司(在中國山東省擁有一個煤礦)30%之權益，作價人民幣十五億六千萬元，約相等於港幣十七億六千六百萬元。
- 共同控制實體包括香港西區隧道有限公司(「西隧」)，該公司之財政年度結算日為七月三十一日，與本集團之年度結算日不同。部份共同控制實體(包括西隧)之業績已根據截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年十二月三十一日止年度之未經審核賬目以權益法入賬。
- 除在共同控制實體欠負之貸款內約港幣十五億六千七百萬元(二零零八年：港幣十四億二千三百萬元)為免息貸款外，其餘共同控制實體欠負及欠負共同控制實體之貸款均按市場利率計息。該等貸款並沒有固定之還款期。該等貸款並無拖欠或遭減值，而其賬面值與公平價值相若。

17 共同控制實體續

- d. 下列款項為本集團所佔共同控制實體之資產及負債，盈利及業績，均以權益法並為商譽及攤銷作出調整後計入綜合資產負債表及綜合損益賬：

以港幣百萬元計算	2009	2008
資產		
非流動資產	22,809	23,087
流動資產	19,916	18,399
	42,725	41,486
負債		
非流動負債	(12,104)	(13,335)
流動負債	(14,434)	(13,583)
	(26,538)	(26,918)
資產淨額	16,187	14,568
收益	18,394	20,524
支出	(15,908)	(20,254)
	2,486	270
稅項	(407)	(97)
年內溢利	2,079	173
所佔共同控制實體資本承擔(附註i)		
已批准但未簽約	22	-
已簽約但未撥備	1,191	1,285

附註：

- i) 集團在借予各共同控制實體之資本及貸款中所應佔份額已全數繳付。
 ii) 本集團在二零零九年及二零零八年均沒有重大或然負債須由集團承擔。
- e. 主要共同控制實體資料載於賬目附註43。

18 聯營公司

以港幣百萬元計算	2009	集團	重列
		2008年 12月31日	2008年 1月1日
所佔資產淨額	3,433	10,997	13,510
商譽			
一月一日	1,439	1,439	1,444
出售	(1,374)	(1)	(5)
滙兌差額	-	1	-
十二月三十一日	65	1,439	1,439
聯營公司欠負之貸款(附註b)	2,122	2,375	2,746
欠負聯營公司之貸款(附註b)	(9)	(10)	(12)
	5,611	14,801	17,683
投資成本			
非上市股份	2,673	5,051	4,744
香港上市股份	-	6,247	6,252
	2,673	11,298	10,996
上市股份之市值	-	5,998	14,033

以港幣百萬元計算	2009	公司
		2008
投資成本		
非上市股份	303	2,197
香港上市股份	-	931
	303	3,128
聯營公司欠負之貸款	2,250	2,432
欠負聯營公司之貸款	(9)	(9)
	2,544	5,551
上市股份之市值	-	624

18 聯營公司續

年內從聯營公司獲取之股息收入如下：

以港幣百萬元計算	集團	
	2009	2008
上市聯營公司	-	426
非上市聯營公司	268	349
	268	775

附註：

- 聯營公司香港興業有限公司(「香港興業」)之財政年度結算日為三月三十一日，與本集團之結算日不同。部份聯營公司(包括香港興業)之業績已按其二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止年度之未經審核管理賬目以權益法入賬。
- 除欠負聯營公司之貸款內約港幣九百萬元(二零零八年：港幣九百萬元)為免息貸款外，其餘在聯營公司欠負及欠負聯營公司之貸款均按市場利率計息。該等貸款並沒有固定之還款期。除了在二零零七年為聯營公司欠負之貸款作出港幣二千四百萬元之減值虧損撥備外，該等貸款並無拖欠或遭減值。
- 主要聯營公司資料載於賬目附註43。

以總額基準歸納各聯營公司之財務資料概要：

以港幣百萬元計算	集團	
	2009	重列 2008
資產	19,616	208,489
負債	14,000	151,385
收益	7,843	110,001
溢利/(虧損)	1,753	(10,373)
資本承擔		
已批准但未簽約	99	58
已簽約但未撥備	1,002	653
或然負債	199	214

19 其他財務資產

以港幣百萬元計算	集團	
	2009	2008
可供出售金融資產		
上市投資之公平價值		
於香港上市股份	2,174	683
於海外上市股份	-	3
	2,174	686
其他		
非上市投資		
股份成本	11	11
投資基金，按公平價值	13	-
應收貸款	-	366
	2,198	1,063

其他財務資產按幣種分類如下：

以港幣百萬元計算	集團	
	2009	2008
港幣	2,185	690
人民幣	-	370
其他貨幣	13	3
	2,198	1,063

20 無形資產

以港幣百萬元計算	商譽	無形資產			總額
		採礦資產	行車隧道	其他	
成本					
二零零九年一月一日	966	6,898	2,000	265	10,129
兌換調整	2	10	-	-	12
添置	191	1,703	-	26	1,920
收購附屬公司	90	-	-	38	128
二零零九年十二月三十一日	1,249	8,611	2,000	329	12,189
累積攤銷及減值虧損					
二零零九年一月一日	25	21	1,098	6	1,150
本年度折舊及攤銷	-	-	106	18	124
減值虧損	-	-	-	2	2
二零零九年十二月三十一日	25	21	1,204	26	1,276
賬面淨值					
二零零九年十二月三十一日	1,224	8,590*	796	303	10,913
成本					
二零零八年一月一日	639	2,984	2,000	-	5,623
兌換調整	9	(10)	-	1	-
添置	-	3,924	-	42	3,966
收購附屬公司	318	-	-	222	540
二零零八年十二月三十一日	966	6,898	2,000	265	10,129
累積攤銷及減值虧損					
二零零八年一月一日	25	-	996	-	1,021
兌換調整	-	(5)	-	-	(5)
本年度折舊及攤銷	-	-	102	5	107
減值虧損	-	26	-	1	27
二零零八年十二月三十一日	25	21	1,098	6	1,150
賬面淨值					
二零零八年十二月三十一日	941	6,877*	902	259	8,979

* 包括為地點還原及採礦權作出港幣八億零七百萬元(二零零八年：港幣七億三千四百萬元)之準備款項，詳情見附註33。

年內，攤銷支出已計入綜合損益賬之「其他營運費用」內。

在二零零九年十二月三十一日，行車隧道之攤銷期尚有七年時間，而採礦資產現正興建，並將於竣工及礦洞投產時按產量法逐項攤銷。本集團預計可在大約二十五年時間內合共開採二十億噸鐵礦。

20 無形資產^續

按業務劃分之分析：

以港幣百萬元計算	2009 無形資產			2008 無形資產				
	商譽	採礦資產 (附註a)	行車隧道 (附註b)	其他	商譽	採礦資產	行車隧道	其他
特鋼	231	-	-	-	66	-	-	-
鐵礦開採	25	8,590	-	-	-	6,877	-	-
房地產								
中國大陸	323	-	-	-	297	-	-	-
隧道	7	-	796	-	7	-	902	-
大昌行	287	-	-	263	283	-	-	241
中信1616	351	-	-	40	288	-	-	18
	1,224	8,590	796	303	941	6,877	902	259

附註：

- 年內商譽增加，主要由於預期收購江陰興澄鋼廠剩餘之少數股東權益將可提升集團協同效益價值所致。
- 行車隧道權指經營行車隧道之特許經營權，有關經營權在二零一六年八月七日結束。當特許經營權結束時，特許權之資產將以無償方式(根據特許權條款指明之若干機器及設施除外)歸屬予特許權授權人(即香港政府)。

21 非流動訂金

以港幣百萬元計算	2009	集團 2008
非流動訂金包括為以下支付的訂金		
貨船建造	3,847	3,754
土地收購	156	339
為其他物業、機器及設備進行之收購及興建，主要與本集團鋼廠新一期及位於澳洲鐵礦開採項目有關	2,477	4,616
	6,480	8,709

22 其他待售資產

於二零零九年十二月三十一日，在聯營公司北方聯合電力有限責任公司之權益已列為待售資產，原因為本公司在年內已和中國一間國有企業(定義見附註38)訂立銷售合約。有關出售預期在二零一零年完成。

23 存貨

以港幣百萬元計算	集團	
	2009	2008
原材料	2,540	1,350
在產品	892	676
產成品	3,265	3,407
其他	286	172
	6,983	5,605

扣減至可變現淨值之港幣三千五百萬元(二零零八年：港幣三億五千三百萬元)存貨減值以及存貨減值撥回之港幣三億八千七百萬元(二零零八年：港幣二千五百萬元)，已包括在損益賬中銷售成本內。

24 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2009	2008	2009	2008
應收貿易賬項及應收票據				
一年內	5,322	5,281	-	-
一年以上	134	56	-	-
	5,456	5,337	-	-
應收賬款、按金及預付款項	5,626	4,594	129	190
	11,082	9,931	129	190

附註：

- i) 應收貿易賬項已扣除撥備；賬齡按發票日期分類。
- ii) 各營業單位均具備明確之信貸政策。
- iii) 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項之賬面值與其公平價值相若。
- iv) 應收賬款、按金及預付款項包括共同控制實體欠負金額港幣一億八千三百萬元(二零零八年：港幣一億八千一百萬元)均無抵押、不計利息及按通知償還，除計算利息金額港幣零元(二零零八年：港幣一百三十萬元)外；並包括聯營公司欠負金額港幣二千七百萬元(二零零八年：港幣二千七百萬元)，均無抵押、不計利息及按通知償還。

二零零九年十二月三十一日，應收貿易賬款港幣一億零四百萬元(二零零八年：港幣一億六千六百萬元)已到期但並無減值，此等款項涉及多名近期並無拖欠還款記錄之獨立客戶，此等應收貿易賬款之賬齡分析如下：

以港幣百萬元計算	2009	2008
三個月內	84	-
三至六個月	17	131
六個月以上	3	35
	104	166

24 應收賬項、應收賬款、按金及預付款項^續

應收貿易賬款之減值撥備變動如下：

以港幣百萬元計算	2009	2008
一月一日	141	83
兌換調整	-	6
減值虧損撥備	19	41
年內撇銷之應收賬款	(14)	(4)
未動用之金額撥回	(20)	-
減值虧損回撥	(9)	-
透過收購附屬公司	10	15
十二月三十一日	127	141

減值虧損撥備之增設與解除已計入綜合損益賬之其他營運費用內。若預期無法收回額外現金，已計入撥備賬目之款項一般將被撇銷。

於二零零九年十二月三十一日，應收貿易賬款港幣一億二千五百萬元(二零零八年：港幣一億六千二百萬元)已個別進行減值，此等個別減值之應收賬款主要涉及在無法預期之嚴峻經濟環境下經營之客戶。根據評估，本公司可以收回上述應收賬款之部份數額，因此已確認港幣七千八百萬元之特別減值虧損撥備(二零零八年：港幣九千一百萬元)已在應收賬款中扣除。本集團對上述結餘並無持有任何抵押。

應收賬款、按金及預付款項並不包括減值資產。

25 應付賬項、應付賬款、按金及應付款項

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2009	2008	2009	2008
應付貿易賬項及應付票據				
一年內	6,983	5,517	-	-
一年以上	482	424	-	-
	7,465	5,941	-	-
應付賬款、按金及應付款項	12,527	7,559	143	300
	19,992	13,500	143	300

附註：應付賬項、應付賬款、按金及應付款項之賬面值與其公平價值相若。

26 股本

	每股面值港幣0.40元之股份數目	港幣百萬元
法定		
二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日	6,000,000,000	2,400
已發行並繳足		
二零零八年一月一日	2,212,127,160	885
於年內發行股份	1,453,468,000	581
於年內購回	(19,321,000)	(8)
二零零八年十二月三十一日	3,646,274,160	1,458
二零零九年一月一日	3,646,274,160	1,458
根據購股權計劃而發行股份	2,414,000	1
二零零九年十二月三十一日	3,648,688,160	1,459

年內之變動：

於二零零九年內，本公司根據購股權計劃所授出之購股權因獲行使，故本公司發行及配發合共2,364,000股股份，行使價為每股港幣19.90元；另發行及配發合共50,000股股份，行使價為每股港幣22.10元。

購股權計劃：

根據在二零零零年五月三十一日採納之中信泰富股份獎勵計劃二零零零(「該計劃」)，董事會可邀請本公司或其任何附屬公司之任何董事、行政人員或僱員接納可認購本公司股份之購股權，而每接納該項邀請則須支付港幣1元。認購價由董事會釐定，價格最少為以下各項之較高者：(i)本公司股份在授出購股權日期於聯交所日報表上所列之收市價；(ii)本公司股份在緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所日報表上所列之平均收市價；及(iii)本公司股份面值。根據該計劃可授出購股權所涉及之最高股份數目，不得超過下列其中一項之10%(以較低者為準)：(i)本公司不時之已發行股本；或(ii)在採納該計劃日期本公司之已發行股本。

自採納購股權計劃以來直到截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已授出五批購股權：

授出日期	已授出 購股權數目	佔已發行股本 %	行使價 港幣元	授出日期 前收市價	尚未行使	
					於2009年 12月31日	於2008年 12月31日
二零零二年五月二十八日	11,550,000	0.32%	18.20	18.10	-	-
二零零四年十一月一日	12,780,000	0.35%	19.90	19.90	-	4,914,000
二零零六年六月二十日	15,930,000	0.44%	22.10	22.50	6,346,000	7,996,000
二零零七年十月十六日	18,500,000	0.51%	47.32	47.65	13,250,000	16,850,000
二零零九年十一月十九日	13,890,000	0.38%	22.00	21.40	13,890,000	-

繼年度完結後，本公司於二零一零年一月十四日授出880,000股購權，行使價為每股港幣20.59元。

所有已授出及獲接納之購股權，可在授出購股權日期起計五年內全數或部份行使。

除該計劃外，本公司若干附屬公司已向彼等若干僱員作出以股本結算及股份為基礎之付款。獲此等公司確認之以股份為基礎付款總額對本集團並不構成重大影響。

26 股本續

a 未行使之購股權流量變動及其有關加權平均行使價如下：

	2009		2008	
	每股平均行使價 港幣元	購股權	每股平均行使價 港幣元	購股權
一月一日		29,760,000		30,153,000
已授出	22.00	13,890,000	–	–
已獲行使	19.95	(2,414,000)	22.10	(343,000)
已作廢	33.09	(7,750,000)	47.32	(50,000)
十二月三十一日		33,486,000		29,760,000
加權平均合約之剩餘年期		3.41年		2.95年

年內獲行使之購股權詳情：

行使價 港幣元	股份數目	
	2009	2008
19.90	2,364,000	–
22.10	50,000	343,000
	2,414,000	343,000

購股權行使時，相關股份之加權平均價為每股港幣20.63元(二零零八年：港幣35.19元)。

b 購股權之公平價值及假設

每項於截至二零零九年十二月三十一日止年度授出可認購一股中信泰富股份之購股權在二零零九年十一月十九日(即授出日期)之公平價值為港幣5.33元，乃採用二項點陣模式(「定價模式」)按下列數據及假設釐定：

- 於授出日期之股價為港幣21.55元
- 行使價為港幣22.00元
- 購股權之合約年期為5年
- 計及提早行使行為之可能性，平均預期授出限期定為2.75年
- 中信泰富股價預期波幅為每年50%(依據過往股價歷史變動及近年波幅走勢計算)
- 預期每年股息率為4%(依據過往派息記錄)
- 假設合資格承授人之離職率為每年7%
- 假設購股權持有人於股價至少達行使價之150%時將提早行使購股權
- 無風險利率每年為0.65%(依據於授出日期的香港外匯基金票據息率直接計入)

倘上述假設出現變動，足以嚴重影響估值結果，故購股權之實際價值可能因是項定價模式及所採納之假設而有別於購股權之估計公平價值。

所有於該計劃屆滿前遭沒收之購股權將被視作失效，不得重新加入根據該計劃可供發行之股份數目。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，就授出上述13,890,000股購股權已確認於本公司損益帳之總費用為港幣七千四百零三萬三千七百元(二零零八年：無)。

27 儲備

a 集團

以港幣百萬元計算	股份溢價	資本 贖回儲備	資本儲備	商譽	投資重估 儲備	匯率波動 儲備	對沖儲備	普通儲備	保留溢利	總額
二零零九年一月一日， 如過往呈列	36,467	29	958	(1,738)	238	4,781	(3,478)	986	10,270	48,513
採納香港(國際財務報告詮釋 委員會)一詮釋第13號對所佔 一間聯營公司保留溢利之影響	-	-	-	-	-	-	-	-	(283)	(283)
二零零九年一月一日，已重列	36,467	29	958	(1,738)	238	4,781	(3,478)	986	9,987	48,230
所佔聯營公司儲備	-	-	10	-	2	-	31	-	(6)	37
所佔共同控制實體儲備	-	-	8	-	6	(16)	9	1	-	8
外幣換算差額	-	-	-	-	-	235	-	-	-	235
視作出售共同控制實體 所引致之儲備回撥	-	-	(19)	-	-	(8)	-	-	-	(27)
出售聯營公司所引致之儲備回撥	-	-	(10)	-	(112)	133	39	-	-	50
現金流量對沖										
年內公平價值收益	-	-	-	-	-	-	5,676	-	-	5,676
撥往在建工程	-	-	-	-	-	-	(501)	-	-	(501)
撥往財務支出淨額	-	-	-	-	-	-	380	-	-	380
稅務影響	-	-	-	-	-	-	(1,243)	-	-	(1,243)
	-	-	-	-	-	-	4,312	-	-	4,312
其他財務資產公平價值之收益	-	-	-	-	509	-	-	-	-	509
出售財務資產所引致之 公平價值回撥	-	-	-	-	(80)	-	-	-	-	(80)
撥自溢利	-	-	-	-	-	-	-	160	(160)	-
根據購股權計劃發行股份	48	-	-	-	-	-	-	-	-	48
本公司股東應佔溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	5,950	5,950
股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	(547)	(547)
以股份為基礎的支付	-	-	75	-	-	-	-	-	-	75
二零零九年十二月三十一日	36,515	29	1,022	(1,738)	563	5,125	913	1,147	15,224	58,800
代表										
二零零九年十二月三十一日 已計入建議末期股息										57,888
建議二零零九年末期股息										912
										58,800
由下列公司保留之款項										
本公司及附屬公司	36,515	29	898	(1,738)	541	4,634	923	1,130	9,836	52,768
共同控制實體	-	-	93	-	22	108	(10)	17	4,088	4,318
聯營公司	-	-	3	-	-	-	-	-	1,300	1,303
待售非流動資產	-	-	28	-	-	383	-	-	-	411
	36,515	29	1,022	(1,738)	563	5,125	913	1,147	15,224	58,800

27 儲備續

a 集團續

以港幣百萬元計算	股份溢價	資本 贖回儲備	資本儲備	商譽	投資重估 儲備	滙率波動 儲備	對沖儲備	普通儲備	保留溢利	總額
二零零八年一月一日， 如過往呈列	25,415	21	240	(1,738)	4,756	3,016	185	765	26,248	58,908
採納香港(國際財務報告詮釋 委員會)一詮釋第13號對所佔 一間聯營公司保留溢利之影響	-	-	-	-	-	-	-	-	(258)	(258)
二零零八年一月一日，已重列	25,415	21	240	(1,738)	4,756	3,016	185	765	25,990	58,650
所佔聯營公司儲備	-	-	1	-	(75)	71	(181)	-	(26)	(210)
所佔共同控制實體儲備	-	-	78	-	7	86	(23)	1	-	149
外幣換算差額	-	-	-	-	-	1,701	-	-	-	1,701
出售共同控制實體所引致之 儲備回撥	-	-	-	-	-	(93)	-	-	-	(93)
現金流量對沖										
年內公平價值虧損	-	-	-	-	-	-	(4,069)	-	-	(4,069)
撥往財務支出淨額	-	-	-	-	-	-	92	-	-	92
稅務影響	-	-	-	-	-	-	518	-	-	518
	-	-	-	-	-	-	(3,459)	-	-	(3,459)
其他財務資產公平價值之虧損	-	-	-	-	(453)	-	-	-	-	(453)
出售財務資產所引致之 公平價值回撥	-	-	-	-	(4,095)	-	-	-	-	(4,095)
因財務資產減值引致撥至損益賬	-	-	-	-	98	-	-	-	-	98
撥自保留溢利	-	-	-	-	-	-	-	220	(220)	-
根據購股權計劃發行股份	8	-	(1)	-	-	-	-	-	-	7
已發行股份溢利(附註26)	11,044	-	641	-	-	-	-	-	-	11,685
本公司股東應佔虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,687)	(12,687)
股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,415)	(2,415)
購回股份	-	8	-	-	-	-	-	-	(656)	(648)
因一間附屬公司購股權 失效回撥	-	-	(1)	-	-	-	-	-	1	-
二零零八年十二月三十一日	36,467	29	958	(1,738)	238	4,781	(3,478)	986	9,987	48,230
由下列公司保留之款項										
本公司及附屬公司	36,467	29	823	(1,738)	112	4,782	(3,390)	970	6,139	44,194
共同控制實體	-	-	103	-	16	132	(19)	16	2,160	2,408
聯營公司	-	-	32	-	110	(133)	(69)	-	1,688	1,628
	36,467	29	958	(1,738)	238	4,781	(3,478)	986	9,987	48,230

27 儲備續

b 公司

以港幣百萬元計算	資本贖回儲備	資本儲備	對沖儲備	股份溢價	保留溢利	總額
二零零九年一月一日	29	804	(2,297)	36,467	3,409	38,412
以股份為基礎的支付	-	74	-	-	-	74
根據購股權計劃發行股份	-	-	-	48	-	48
現金流量對沖						
年內公平價值收益	-	-	1,046	-	-	1,046
撥往財務支出淨額	-	-	365	-	-	365
	-	-	1,411	-	-	1,411
股東應佔溢利(附註9)	-	-	-	-	2,247	2,247
股息(附註10)	-	-	-	-	(547)	(547)
二零零九年十二月三十一日	29	878	(886)	36,515	5,109	41,645
代表						
二零零九年十二月三十一日						
已計入建議末期股息						40,733
建議二零零九年末期股息						912
						41,645
二零零八年一月一日	21	164	(50)	25,415	16,782	42,332
根據購股權計劃發行股份	-	(1)	-	8	-	7
現金流量對沖						
年內公平價值虧損	-	-	(2,339)	-	-	(2,339)
撥往財務支出淨額	-	-	92	-	-	92
	-	-	(2,247)	-	-	(2,247)
已發行股份溢價	-	641	-	11,044	-	11,685
股東應佔虧損(附註9)	-	-	-	-	(10,302)	(10,302)
股息(附註10)	-	-	-	-	(2,415)	(2,415)
購回股份	8	-	-	-	(656)	(648)
二零零八年十二月三十一日	29	804	(2,297)	36,467	3,409	38,412

27 儲備續

c 儲備性質及用途

i) 股份溢價及資本贖回儲備

股份溢價及資本贖回儲備之應用分別受香港公司條例第48B條及49H條條文監管。

ii) 資本儲備

資本儲備包括以下項目：

- 已授予僱員但未行使之購股權在授出日期之公平價值部份
- 分配予已發行可換股債券未行使購股權部份之金額

iii) 商譽

商譽儲備源於在二零零一年前之收購，根據當時採用之會計準則，商譽計入儲備，並非一項獨立資產。

iv) 投資重估儲備

投資重估儲備包括在資產負債表日期所持有可售證券公平價值之累計變動淨額。

v) 滙兌波動儲備

滙兌波動儲備由換算境外業務財務報表所產生之滙兌差額、以及來自對沖此等境外業務投資淨額時所產生任何滙兌差額之有效部份組成。

vi) 對沖儲備

對沖儲備包括在現金流量對沖使用之對沖工具公平價值之累計變動淨額有效部份，而其對沖的現金流量將隨後確認。

vii) 可分派儲備

在二零零九年十二月三十一日，根據香港公司條例第79B條條文計算之可分派予本公司股東儲備總額為港幣五十一億零九百萬元(二零零八年：港幣三十四億零九百萬元。)

28 借款

a

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2009	2008	2009	2008
短期借款				
銀行貸款				
無抵押	2,652	6,704	-	3,355
有抵押	49	324	-	-
	2,701	7,028	-	3,355
其他貸款				
無抵押	-	6	-	-
有抵押	56	105	-	-
	56	111	-	-
長期借款之流動部份	1,600	2,243	700	1,246
短期借款總額	4,357	9,382	700	4,601
長期借款				
銀行貸款				
無抵押	46,819	37,577	26,534	28,483
有抵押	12,059	8,478	-	-
	58,878	46,055	26,534	28,483
其他貸款				
無抵押	4,040	4,040	-	-
減：長期借款之流動部份	(1,600)	(2,243)	(700)	(1,246)
長期借款總額	61,318	47,852	25,834	27,237
借款總額	65,675	57,234	26,534	31,838
分類為				
無抵押	53,511	48,327	26,534	31,838
有抵押	12,164	8,907	-	-
	65,675	57,234	26,534	31,838

附註：

- i) 於二零零一年六月一日，本公司之全資附屬公司CITIC Pacific Finance (2001) Limited根據二零零一年五月二十四日及二零零一年六月一日之購買協定發行及出售本金額共值四億五千萬美元之7.625%保證票據(「保證票據」)予投資者，以便為本公司之債務進行再融資及撥作一般營運資金。該等保證票據將於二零一一年到期，全部保證票據於本年底仍未被註銷或贖回。
- ii) 於二零零五年十月二十六日，本公司之全資附屬公司CITIC Pacific Finance (2005) Limited根據二零零五年十月二十六日所簽訂的認購協議向投資者發行並出售本金額共值八十一億日圓於二零三五年到期的浮息票據(「日圓票據」)用作一般營運資金。所有日圓票據於二零零九年十二月三十一日仍未被註銷或贖回。
- iii) 除日圓票據外，銀行貸款及其它貸款須於二零三二年或之前全部償還。息率按市場利率計算。
- iv) 於二零零九年十二月三十一日，集團總賬面值達港幣九億零三百萬元(二零零八年：港幣七億四千六百萬元)之若干存貨、按金、應收賬款、發展中房地產及自用物業已被抵押作集團若干附屬公司之貸款及銀行信貸之抵押品。此外，鐵礦開採項目的港幣二百三十五億元(二零零八年：港幣一百五十一億元)之資產亦被抵押作項目融資。此數額包括港幣十一億元之現金及銀行結餘。用作運輸鐵礦而興建之十二艘船舶的港幣五十一億元(二零零八年：港幣五十一億元)之造船合約亦被抵押作船舶融資之抵押品。為不同融資項目抵押之資產價值總額合共約港幣二百九十五億元(二零零八年：港幣二百零九億元)。

28 借款續

b 本集團及本公司之長期借款到期情況如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2009	2008	2009	2008
銀行貸款之償還期				
一年內	1,599	2,242	700	1,246
二年內	11,114	5,625	5,984	2,992
三至五年內(包括首尾兩年)	20,862	21,867	13,230	15,975
五年後	25,303	16,321	6,620	8,270
	58,878	46,055	26,534	28,483
其他貸款之償還期				
一年內	1	1	-	-
二年內	3,510	-	-	-
三至五年內(包括首尾兩年)	-	3,510	-	-
五年後	529	529	-	-
	4,040	4,040	-	-
	62,918	50,095	26,534	28,483

c 本集團及本公司借款總額相對利率變動之風險如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2009	2008	2009	2008
借款總額	65,675	57,234	26,534	31,838
超過一年(由資產負債表日起計算)之固定息率借款	(3,815)	(3,984)	(78)	(78)
浮動息率轉換為固定息率之利率掉期	(21,096)	(8,044)	(14,166)	(7,744)
受利率變動影響之借款	40,764	45,206	12,290	24,016

本集團及本公司每年已反映利率掉期(把浮動息率轉換為固定息率)影響之實際借款利率如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2009	2008	2009	2008
借款總額	3.7%	4.7%	3.3%	4.2%

d 借款之公平價值為港幣六百四十三億七千一百萬元(二零零八年：港幣五百三十億三千三百萬元)。公平價值之估價乃按同類金融工具當前市場利率貼現計算之未來現金流量現值。此等相對於賬面值之公平價值原本反映未實現收益港幣十三億零四百萬元(二零零八年：港幣四十二億零一百萬元)。由於借款並非持作貿易用途，因此已按攤銷後之成本入賬，故上述未實現收益並未列入會計賬目。

28 借款續

e 借款總額之賬面值按幣種分類如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2009	2008	2009	2008
港幣	11,405	14,886	10,547	13,983
美元	40,834	30,165	15,987	17,298
人民幣	12,805	10,970	-	-
其他貨幣	631	1,213	-	557
	65,675	57,234	26,534	31,838

本集團尚未提取之信貸額：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2009	2008	2009	2008
浮動息率				
於一年內屆滿	2,058	3,032	823	1,862
於一年以上屆滿	14,570	17,285	12,545	3,809
	16,628	20,317	13,368	5,671

29 金融風險管理及公平價值

金融風險因素

本集團面對各種金融風險，並採用金融工具組合以管理所面對之金融風險。

董事會在二零零八年十月成立資產負債管理委員會(ALCO)，以監察及監控本集團之風險，並於每月會面。

融資及金融風險管理均集中在總公司層次進行；然而，業務單位亦會在適當情況下獲委派特定責任。

29 金融風險管理及公平價值續

金融風險因素續

a 利率波動風險

為長期穩定利息開支，本集團致力維持適當比例之固定息率及浮動息率借貸。集團利用利率掉期及其他工具調控借貸之利率性質。於二零零九年十二月三十一日，本集團之借貸中實際以固定息率計息的金額為港幣二百四十九億元（二零零八年：港幣一百二十億元），其餘借貸則實際以浮動利率計息。此外，本集團尚有港幣十九億元之遠期生效之掉期；於二零零九年十二月三十一日，此等遠期生效之掉期並未生效。

於二零零九年十二月三十一日，假設其他所有可變因素維持不變，若利率增加/減少1%，則假設之影響如下：

以港幣百萬元計算	集團			
	增加1% 對溢利/(虧損) 之假設影響	增加1% 對權益之假設影響 增加/(減少)	減少1% 對溢利/(虧損) 之假設影響	減少1% 對權益之假設影響 增加/(減少)
銀行借款	(260)	-	260	-
現金及銀行存款	213	-	(213)	-
衍生工具	132	1,568	(148)	(1,765)

以港幣百萬元計算	公司			
	增加1% 對溢利/(虧損) 之假設影響	增加1% 對權益之假設影響 增加/(減少)	減少1% 對溢利/(虧損) 之假設影響	減少1% 對權益之假設影響 增加/(減少)
銀行借款	(124)	-	124	-
現金及銀行存款	78	-	(78)	-
衍生工具	95	871	(107)	(976)

於二零零八年十二月三十一日，假設其他所有可變因素維持不變，若利率增加/減少1%時，則假設之影響如下：

以港幣百萬元計算	集團			
	增加1% 對溢利/(虧損) 之假設影響	增加1% 對權益之假設影響 增加/(減少)	減少1% 對溢利/(虧損) 之假設影響	減少1% 對權益之假設影響 增加/(減少)
銀行借款	(190)	-	190	-
現金及銀行存款	157	-	(157)	-
衍生工具	82	2,113	(89)	(2,375)

29 金融風險管理及公平價值續

金融風險因素續

a 利率波動風險續

以港幣百萬元計算	公司			
	增加1% 對溢利/(虧損) 之假設影響	對權益之假設影響 增加/(減少)	減少1% 對溢利/(虧損) 之假設影響	對權益之假設影響 增加/(減少)
銀行借款	(240)	-	240	-
現金及銀行存款	73	-	(73)	-
衍生工具	82	1,185	(89)	(1,315)

一如附註4(i)所述，本集團已完成將其澳元/美元槓桿式外匯合約重組為普通遠期合約；於二零零九年十二月三十一日，此等普通遠期合約之總名義金額為二十億澳元。自重組以來，此等衍生工具符合用作對沖澳元/美元即期匯率變動之條件，並以此等對沖之名義入賬。因此，來自澳元/美元即期匯率變動而引致衍生工具公平價值出現之改變已在對沖儲備反映，至於此等衍生工具公平價值之剩餘改變則主要反映澳元利率及美元利率之差價變動，並已在損益賬中反映。於二零零九年十二月三十一日，當澳元利率及美元利率之差價增加/(減少)1%，則對溢利所產生之假設影響為(減少)/增加約港幣二億一千二百萬元。

b 外幣波動風險

中信泰富建基香港，並以港幣作為其功能貨幣。中信泰富之業務主要集中在香港、中國內地及澳洲，因此，集團需承受美元、人民幣及澳元之匯率波動風險、以及程度較輕微之日圓、歐元及瑞典克朗之匯率波動風險。當有關資產或現金收益之幣種為非港幣，中信泰富透過同幣種借款融資，務求反映貨幣風險。由於中國之金融市場有所局限，加上監管限制(特別是由於現時人民幣未能自由兌換)，而「註冊資本」(一般規定不得少於有關中國內地項目之總投資額25%)必須以外幣投入，故上述目標未必能時常達致。由於本集團正不斷擴充其於中國內地的投資，因此中信泰富之人民幣外匯風險將不斷增加。

澳洲鐵礦開採項目之未來現金流量淨額以美元為單位，而美元亦為此項目之功能貨幣，以配合會計要求。項目基礎設施及完工前營運開支中，現時及將有相當部份以澳元及其他非美元幣種結算。待礦場竣工時，營運開支亦將以澳元及其他非美元幣種結算。

本集團主要在二零零八年下半年訂立多個槓桿式澳元外匯合約，旨在配合本集團在澳洲鐵礦開採項目對澳元之營運需求。在二零零八年十二月，中信泰富向中國中信集團公司轉讓最大可接收金額為五十三億澳元之槓桿式外匯合約，其餘二十九億澳元之合約則已重組為符合會計對沖條件的普通遠期合約，重組後的到期日符合業務需要。此等合約已全部於二零零八年十二月至二零零九年五月期間重組為普通遠期合約。於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何槓桿式澳元外匯合約。

於二零零九年十二月三十一日，此等普通遠期合約之名義金額為十九億九千三百萬澳元(二零零八年：九億一千一百萬澳元)。

29 金融風險管理及公平價值續

金融風險因素續

b 外幣波動風險續

一份歐元雙貨幣槓桿式外匯合約已於二零零九年一月終止。於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何歐元槓桿式外匯合約。於二零零九年十二月三十一日，本集團持有三張最大名義金額為人民幣九億四千三百萬元之人民幣目標可贖回合約，以對沖本集團之人民幣風險。此等不交收遠期合約並不符合會計對沖條件，而此等合約之公平價值收益及虧損已在損益賬反映。兩份人民幣目標可贖回合約已於二零一零年一月到期，剩餘合約則於二零一零年七月到期。

中信泰富以美元貸款提供鐵礦開採項目及購置大型貨船所需資金，以便配對該等資產之未來現金流。本公司在鐵礦開採項目及大型貨船項目之投資(以美元為功能貨幣)，已指定為於會計上對沖企業層面上的其他美元貸款。集團通過訂立美元/港幣外匯遠期合約、交叉貨幣掉期合約及美元淨投資對沖73%來自其他美元債項所產生之貨幣風險，亦通過訂立一份日圓/港幣交叉貨幣掉期合約以減低一項日圓債券之貨幣風險。

敏感度分析

下表列出本集團承受之重大外匯風險。在資產負債表日期若外匯匯率出現合理可能之變動時，本集團溢利/(虧損)及權益之大約改變。

集團乃在假設外匯匯率於資產負債表日期當天變動，而其他所有可變因素(特別是利率)維持不變的情況下編製敏感度分析。

以港幣百萬元計算	集團					
	外匯匯率之 假設上升	對溢利/(虧損) 之影響	增加/(減少) 對權益之影響	外匯匯率之 假設下跌	對溢利/(虧損) 之影響	增加/(減少) 對權益之影響
二零零九年						
美元	1%	(108)	(1)	1%	107	2
人民幣	5%	218	-	5%	(213)	-
澳元*	5%	(55)	698	5%	55	(698)
日圓	10%	25	-	10%	(22)	-
瑞典克朗	2%	-	-	2%	-	-
歐元	5%	-	-	5%	-	-

以港幣百萬元計算	公司					
	外匯匯率之 假設上升	對溢利/(虧損) 之影響	增加/(減少) 對權益之影響	外匯匯率之 假設下跌	對溢利/(虧損) 之影響	增加/(減少) 對權益之影響
二零零九年						
美元	1%	(78)	(1)	1%	77	2
人民幣	5%	75	-	5%	(70)	-
澳元*	5%	-	-	5%	-	-
日圓	10%	-	-	10%	-	-
瑞典克朗	2%	-	-	2%	-	-
歐元	5%	-	-	5%	-	-

29 金融風險管理及公平價值續

金融風險因素續

b 外幣波動風險續

以港幣百萬元計算	集團					
	外匯匯率之 假設上升	對溢利/(虧損) 之影響	增加/(減少) 對權益之影響	外匯匯率之 假設下跌	對溢利/(虧損) 之影響	增加/(減少) 對權益之影響
二零零八年						
美元	1%	(83)	-	1%	83	-
人民幣	2%	171	-	2%	(128)	-
澳元*	10%	1,264	473	10%	(1,264)	(473)
日圓	10%	(51)	2	10%	51	(2)
瑞典克朗	15%	-	33	15%	-	(33)
歐元	5%	2	-	5%	(3)	-

以港幣百萬元計算	公司					
	外匯匯率之 假設上升	對溢利/(虧損) 之影響	增加/(減少) 對權益之影響	外匯匯率之 假設下跌	對溢利/(虧損) 之影響	增加/(減少) 對權益之影響
二零零八年						
美元	1%	(62)	-	1%	62	-
人民幣	2%	171	-	2%	(127)	-
澳元*	10%	166	-	10%	(166)	-
日圓	10%	(55)	-	10%	55	-
瑞典克朗	15%	-	-	15%	-	-
歐元	5%	-	-	5%	-	-

* 在截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團完成將其全部澳元槓桿式合約重組為符合會計對沖條件並以此名義入賬之普通遠期合約。因此，澳元/美元即期匯率變動對此等合約所產生之改變只對上述敏感度分析表所列於二零零八年十二月三十一日當天之權益產生影響。然而，此等衍生工具之公平價值可能尚有殘餘變動，主要反映已在損益賬入賬之澳元及美元利率走勢差額。於二零零八年十二月三十一日，尚有相當大額之澳元槓桿式合約有待重組，而上述於二零零八年十二月三十一日之敏感度分析表則反映澳元/美元即期匯率之假設變動對此等合約損益賬之影響。

c 價格風險

本集團面臨的價格風險主要來自於在合併資產負債表中確認為可供出售金融資產的權益性的證券投資。於二零零九年十二月三十一日，在所有其他可變因素維持不變的情況下，假如待售證券市值變動5%，本集團之權益將增加/(減少)港幣一億零九百萬元(二零零八年：港幣三千四百萬元)。

本集團需承擔商品價格變動之風險，包括鐵礦及煤炭、以及牽涉投入物資成本及已售貨物成本之價格風險。本集團並無運用衍生工具對沖上述風險。

29 金融風險管理及公平價值續

金融風險因素續

d 信貸風險

本集團所承擔之信貸風險，主要與銀行存款的安全性、以及銀行能夠持續兌現外匯與衍生工具之能力有關。已營運業務有應收貿易賬項及應收賬款。

本集團之現金及銀行存款均存放於主要金融機構。對於所有之交易對手，本集團密切監控對其設定之信貸上限。本集團只與信貸評級達投資評級之國際金融機構交易，不具備國際信貸評級而具領導地位之中國金融機構則除外。而為了控制信貸風險，亦會考慮交易對手向本集團提供之信貸額。

應收貿易賬款已扣除呆壞賬撥備。由於本集團客戶眾多，且遍佈不同行業及地域，因此應收貿易賬款及其他應收賬款之信貸風險分散，故本集團在此等信貸之風險並不重大。每個主要營業業務均各設信貸額限制，對所有信貸額超過特定數額之客戶均進行信貸評估。此等應收貿易賬款將於賬單日期起計15至90天內到期。一般而言，本集團不會要求客戶提供抵押。

各金融資產(包括衍生金融工具)於呈報日期所承受之最高信貸風險為該資產在資產負債表之賬面值扣除減值撥備。期內並無對任何運作中之金融資產重新磋商。

e 流動資金風險

本集團透過維持充足之備用已承諾信貸額、貨幣市場信貸額及現金存款，避免過份倚重單一資金來源，從而管理流動資金風險。再融資需要亦會適當管理，以便任何一期間之到期債務金額維持在合理水平。此外，本公司亦與中國的主要銀行訂立合作協議。

本集團之流動資金管理程序，包括定期預測主要貨幣之現金流量，並評估流動資產水平、以及符合上述現金流量需求之新融資安排。

本集團致力在市場以具競爭力的條款向不同機構取得融資。在二零零九年底，中信泰富與多家香港、中國及其他國家之金融機構保持借貸關係。本集團透過銀行借款及資本市場分散其融資來源，並致力維持短期及長期借貸兼備的組合，以分散到期日，從而減低融資風險。

下表為對本集團之金融資產/負債及按淨額基準結算之衍生金融資產/負債按有關到期日分類，由資產負債表日起直至合約到期日為止之分析。假如金融資產的到期日對了解現金流的時間表是必要的，則已包括在分析內。表中所列金額為根據在資產負債表日當時之浮動息率或滙率(視情況而定)之合約的未貼現現金流。

29 金融風險管理及公平價值續

金融風險因素續

e 流動資金風險續

至於衍生金融資產／負債，在二零零九年之計算方法已由採用基準利率改為採用相關遠期曲線以決定現金流入及流出量。

以港幣百萬元計算	集團			
	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零零九年十二月三十一日				
銀行借款	(6,154)	(16,319)	(27,942)	(35,198)
衍生金融資產／負債	(953)	(583)	(450)	484
應付貿易賬項及應付賬款	(19,169)	(463)	(219)	(141)
二零零八年十二月三十一日				
銀行借款	(10,720)	(6,772)	(27,473)	(20,683)
衍生金融負債	(666)	(780)	(1,893)	(4,677)
應付貿易賬項及應付賬款	(12,985)	(507)	(8)	-

以港幣百萬元計算	公司			
	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零零九年十二月三十一日				
銀行借款	(1,369)	(6,568)	(14,156)	(8,412)
衍生金融資產／負債	(645)	(351)	(239)	248
應付貿易賬項及應付賬款	(130)	-	(5)	(8)
財務擔保(附註)	-	(5,764)	(18,893)	(1,101)
二零零八年十二月三十一日				
銀行借款	(5,353)	(3,648)	(17,219)	(10,278)
衍生金融負債	(571)	(550)	(1,168)	(2,493)
應付貿易賬項及應付賬款	(300)	-	-	-

附註：此等數額乃本公司為其附屬公司提供之財務擔保，代表若有關擔保被促使履行時之假設性支付金額。然而，根據經營業績，本公司預期上述擔保將不會被促使履行。

29 金融風險管理及公平價值續

金融風險因素續

e 流動資金風險續

下表為本集團按總額基準結算之衍生金融工具，由資產負債表日起直至合約到期日為止之分析。表中所列金額為根據在資產負債表日當時之利率或匯率(視情況而定)之合約未貼現現金流：

以港幣百萬元計算	集團			
	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零零九年十二月三十一日				
遠期外匯合約—現金流對沖				
流出	(4,355)	(4,332)	(5,042)	-
流入	4,042	4,015	4,681	-
遠期外匯合約—未符合對沖會計法條件				
流出	(5,335)	(1,122)	(53)	(837)
流入	5,380	1,125	17	1,052

以港幣百萬元計算	公司			
	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零零九年十二月三十一日				
遠期外匯合約—現金流對沖				
流出	-	-	-	-
流入	-	-	-	-
遠期外匯合約—未符合對沖會計法條件				
流出	(4,210)	(1,113)	-	-
流入	4,276	1,122	-	-

於二零零九年十二月三十一日，大部份並不符合會計對沖條件之外匯遠期合約為美元/港元外匯合約，而此等合約之公平價值收益及虧損已在損益賬反映。

以港幣百萬元計算	集團			
	一年內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上
二零零八年十二月三十一日				
遠期外匯合約—現金流對沖				
流出	(2,275)	(1,334)	(2,561)	-
流入	2,012	1,136	2,105	-
遠期外匯合約—未符合對沖會計法條件				
流出	(11,207)	(9,788)	(334)	(601)
流入	10,019	8,695	339	823

29 金融風險管理及公平價值續

金融風險因素續

e 流動資金風險續

以港幣百萬元計算	一年內	一年至兩年	公司 兩年至五年	五年以上
二零零八年十二月三十一日				
遠期外滙合約—現金流對沖				
流出	-	-	-	-
流入	-	-	-	-
遠期外滙合約—未符合對沖會計法條件				
流出	(3,505)	(4,214)	(313)	-
流入	3,540	4,250	321	-

f 公平價值估值

i) 未到期衍生工具交易之公平價值乃根據來自Reval Inc. (提供衍生工具風險管理及會計對沖解決方案之公司)之報價計算，有關價值亦參考主要金融機構提供之估值。應收貸款之公平價值估值，乃按同類金融工具當前市場利率貼現計算之未來現金流量現值。

借款之公平價值在附註28(d)披露。公平價值之估值乃按同類金融工具當前市場利率貼現計算未來現金流量現值。

ii) 應收貿易賬款、其他應收賬款、應付貿易賬款及其他應付賬款之賬面值減減值撥備與其公平價值相若。作披露用之財務負債之公平價值估值，乃按可用於本集團之同類金融工具當前市場利率貼現未來合約現金流量。

iii) 部份金融工具並未符合會計對沖條件，原因為未能在訂立時或在整個對沖期內證明有關對沖能取得高度成效。此等工具在期末時以公平價值進行評估，有關變動已在損益賬中處理。

29 金融風險管理及公平價值續

金融風險因素續

f 公平價值估值續

iv) 金融工具以公平價值入賬

下表呈列在資產負債表日期按公平價值計量之金融工具賬面值，有關之公平價值採納三級分級制度(見香港財務報告準則第7號：「金融工具：披露」之定義)呈列。每項金融工具須完整地確認並採用最低水平之重要數據計算，此舉對計算公平價值最為重要。分級制度如下：

- 第一級(最高水平)：採用相同的金融工具在活躍市場內的報價(未調整)以計算公平價值
- 第二級：採用類似的金融工具在活躍市場內的報價以計算公平價值，或採用估值方法，而進行估值時所採用之所有重要數據均直接或間接來自可觀察的市場數據
- 第三級(最低水平)：採用估值方法計算公平價值，而進行估值時的重要數據並非來自可觀察的市場數據

以港幣元計算	集團				公司			
	第一級	第二級	第三級	總額	第一級	第二級	第三級	總額
二零零九年								
資產								
可供出售財務資產								
上市	2,174	-	-	2,174	-	-	-	-
非上市	-	-	13	13	-	-	-	-
衍生金融工具								
利率掉期	-	40	178	218	-	40	-	40
遠期外匯合約	-	622	-	622	-	364	-	364
負債								
衍生金融工具								
利率掉期	-	1,621	-	1,621	-	1,041	-	1,041
遠期外匯合約	-	273	-	273	-	437	-	437

年內，第一級及第二級工具之間並無重大轉移。

年內，第三級公平價值計量之結餘變動如下：

以港幣元計算	集團	
	非上市可供出售之 權益性證券	衍生金融工具之 利率掉期
二零零九年一月一日	-	154
購入之支付	13	-
期內在損益賬中確認之收益或虧損淨額	-	24
二零零九年十二月三十一日	13	178
年內，資產負債表日期當天所持有的資產在損益賬中確認 之收益或虧損總額	-	24

29 金融風險管理及公平價值續

金融風險因素續

f 公平價值估值續

v) 並非以公平價值入賬之金融工具公平價值

除以下所列者外，在二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，本集團及本公司以成本或已攤銷成本入賬之金融工具面值與其公平價值並無重大差異：

以港幣百萬元計算	2009		2008	
	面值	公平價值	面值	公平價值
本集團				
銀行貸款	61,636	60,189	53,195	49,472
環球債券(美元債券)	3,510	3,687	3,510	3,276
私人配售(日圓債券)	529	495	529	285
本公司				
銀行貸款	26,534	25,230	31,838	29,791

在評估金融工具公平價值之主要方法及假設如下：

vi) 證券

公平價值根據在資產負債表日期之市場報價計算，並無減去交易成本。無報價之權益投資乃根據類似上市公司之適用市盈率就發行機構獨特情況調整後作出估值。

vii) 衍生工具

遠期外匯合約由Reval根據獨立市場資訊採用現金流貼現法進行估值。以遠期匯率把未來現金流轉換成功能貨幣，然後再把此等現金流貼現至估值日期，從而得出公平市場價值。

利率掉期協議乃根據獨立市場資訊採用現金流貼現法進行估值。採用浮動利率之未來現金流根據市場利率曲線而定，再把所有未來現金流貼現至估值日期，從而得出公平市場價值。

viii) 計息貸款及借款

公平價值之估值乃按同類金融工具當前市場利率貼現計算之未來現金流量現值。

ix) 用於釐定公平價值之利率

本集團採用在二零零九年十二月三十一日當天適當之市場利率曲線或基準利率，加上合適之固定信貸息差，為其計息負債計算公平值。

30 資本風險管理

中信泰富管理資本之主要目標，乃保障集團能為股東帶來回報、並支持集團穩定及持續增長。集團定期檢討及管理其資本結構，以在較高股東回報、較高借貸水平、以及由強勁股東權益狀況所帶來之優勢及安全之間取得平衡，並依據經濟狀況之變動對資本結構作出調整。

本集團之槓桿比率計算方法為淨負債除以總資本。淨負債之計算方法為借貸總額減現金及銀行存款。總資本之計算方法為本公司股東應佔權益(見綜合資產負債表)加淨負債。

於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日之槓桿比率為：

以港幣百萬元計算	2009	重列 2008
借貸總額	65,675	57,234
減：現金及銀行存款	21,553	18,296
淨負債	44,122	38,938
本公司股東應佔權益	60,259	49,688
總資本	104,381	88,626
槓桿比率	42%	44%

為了管理集團借貸結構以及符合債項方面之規定，中信泰富已制訂一套標準借貸承諾，亦已涵蓋中信泰富大部份借貸。在二零零九年十二月三十一日生效之財務承諾，一般而言包括三方面：資本淨值最低保證(即本集團必須維持資本淨值大於或等於港幣二百五十億元)、綜合借貸佔資本淨值之最高比率(即本集團之綜合借貸不得超過綜合資本淨值的1.5倍)、以及抵押資產佔集團綜合資產總值之上限為30%。中信泰富定期監控上述三項數據，在二零零九年十二月三十一日符合此等借貸承諾。

31 衍生金融工具

以港幣百萬元計算	集團			
	2009		2008	
	資產	負債	資產	負債
符合對沖交易會計法條件—現金流對沖利率工具	-	1,470	-	4,150
遠期外匯工具	585	148	21	990
	585	1,618	21	5,140
未符合對沖交易會計法條件利率工具	218	151	222	458
遠期外匯工具	37	125	1,008	4,127
	255	276	1,230	4,585
	840	1,894	1,251	9,725
減：流動部份利率工具	58	40	50	63
遠期外匯工具	34	127	966	2,980
	92	167	1,016	3,043
	748	1,727	235	6,682

31 衍生金融工具續

以港幣百萬元計算	公司			
	2009		2008	
	資產	負債	資產	負債
符合對沖交易會計法條件—現金流對沖				
利率工具	-	890	-	2,380
遠期外匯工具	329	329	1,011	1,011
	329	1,219	1,011	3,391
未符合對沖交易會計法條件				
利率工具	40	151	68	393
遠期外匯工具	35	108	1,410	1,850
	75	259	1,478	2,243
	404	1,478	2,489	5,634
			(附註)	(附註)
減：流動部份				
利率工具	28	40	28	63
遠期外匯工具	34	110	1,348	1,686
	62	150	1,376	1,749
	342	1,328	1,113	3,885

附註：

在二零零八年十二月三十一日，有一份槓桿式外匯合約在經濟上已轉讓給中國中信集團公司，但法律上尚未轉讓，因此，該合約港幣九億四千四百萬元之潛在衍生負債仍作為本公司合約責任入賬，而一項相關衍生資產港幣九億四千四百萬元，亦以反映轉讓此合約給中國中信集團公司之經濟效果而入賬。該衍生資產於經濟上轉讓債務給中國中信集團公司時首次入賬。由經濟上轉讓之日起，損益賬反映之潛在衍生負債公平價值變動已被等額但朝相反方向變動之衍生資產公平價值變動對銷。該合約已在二零零九年三月在法律上轉讓給中國中信集團公司。

i) 遠期外匯工具

於二零零九年十二月三十一日未到期之遠期外匯工具之名義金額為港幣一百九十五億二千七百萬元(二零零八年：港幣三百四十五億一千三百萬元)。

採用外匯計值並預計有可能發生的交易，其相關之遠期外匯合約的收益及虧損預期在未來四十個月內產生，於二零零九年十二月三十一日，其有效對沖的部份已在權益內之對沖儲備確認，將來在該等有關對沖交易影響損益賬時才會在損益賬確認。

ii) 利率工具

於二零零九年十二月三十一日未到期之利率掉期合約之名義金額為港幣二百八十四億二千六百萬元(二零零八年：港幣二百九十六億二千六百萬元)。此外，集團另有總名義金額達港幣十一億九千五百萬元之交叉貨幣利率掉期合約(二零零八年：港幣十一億九千五百萬元)。於二零零九年十二月三十一日，利率掉期合約下之固定年利率範圍為3%至7.23%(二零零八年：3%至7.23%)。於二零零九年十二月三十一日，符合會計對沖條件之利率掉期合約的收益及虧損，其有效對沖的部份已在權益內之對沖儲備確認，並將於損益賬中配對相關支付之利息。此等利息之支付主要以香港銀行同業拆借利率(HIBOR)或倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)計算。

32 遞延稅項

a 集團

遞延稅項乃根據臨時差額按負債法及主要稅率16.5%(二零零八年：16.5%)全數計算。年內，在綜合資產負債表確認之遞延稅項資產及(負債)連同有關變動如下：

以港幣百萬元計算	超出有關折舊之折舊免稅額		虧損		投資物業及其他物業價值之重估		採礦資產及其他		總額	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
遞延稅項來自										
一月一日	(526)	(504)	935	239	(1,153)	(1,083)	1,001	(139)	257	(1,487)
兌換調整	-	(5)	6	(4)	(2)	(61)	(6)	6	(2)	(64)
(扣除自)/撥入儲備	-	-	-	-	-	-	(1,243)	518	(1,243)	518
稅率改變之影響	-	30	-	(9)	-	12	(1)	-	(1)	33
(扣除自)/撥入綜合損益賬	13	(15)	1,035*	634	(19)	(51)	(1,346)*	667	(317)	1,235
其他	(6)	(32)	(1)	75	-	30	(24)	(51)	(31)	22
十二月三十一日	(519)	(526)	1,975	935	(1,174)	(1,153)	(1,619)	1,001	(1,337)	257

* 在二零零九年出現稅項虧損之主因，乃由於重組若干槓桿式外匯合約實現虧損，導致有關遞延稅項資產須由「採礦資產及其他」重新分類為「虧損」。

以港幣百萬元計算	2009	集團	2008
在綜合資產負債表確認之遞延稅項資產淨額	554		1,967
在綜合資產負債表確認之遞延稅項負債淨額	(1,891)		(1,710)
	(1,337)		257

b 並未確認之遞延稅項資產

本集團並未對以下項目之遞延稅項資產進行確認：

以港幣百萬元計算	2009	集團	2008
可扣減臨時差額	35		42
稅項虧損	3,125		2,962
應課稅臨時差額	(204)		(92)
	2,956		2,912

以港幣百萬元計算	2009	公司	2008
可扣減臨時差額	21		20
稅項虧損	594		543
	615		563

附註：

在若干稅務地區合共港幣二億五千四百萬元(二零零八年：港幣一億六千七百萬元)之可扣減臨時差額及稅項虧損將於未來五年內作廢。根據現時稅務條例，其餘金額並無作廢期限。

32 遞延稅項^續

c 並未確認之遞延稅項負債

於二零零九年十二月三十一日，附屬公司之尚未分派溢利所涉及之臨時差額為港幣七億六千七百萬元(二零零八年：港幣八億零八百萬元)。鑑於本集團控制該等附屬公司之股息政策，而該等附屬公司亦已決定在可見將來極可能不派發溢利，導致並未確認可能因分派該等保留溢利所產生稅項而涉及之遞延稅項負債港幣一億五千三百萬元(二零零八年：港幣一億六千二百萬元)。

33 準備款項

以港幣百萬元計算	地點還原	採礦資產 採礦權	總額
二零零九年一月一日結餘	54	680	734
年內準備款項	47	26	73
二零零九年十二月三十一日結餘	101	706	807
二零零八年一月一日結餘	-	-	-
年內準備款項	54	680	734
二零零八年十二月三十一日結餘	54	680	734

地點還原

在截至二零零九年十二月三十一日止年度內，由於為一間附屬公司所承擔修正對環境造成損害的責任而作出港幣四千七百萬元(二零零八年：港幣五千四百萬元)準備款項，導致採礦無形資產相應增加。此資產採用產量法由投產日期起開始攤銷。

採礦權

集團根據與本公司兩間附屬公司所訂立之採礦權/租賃協議，已承諾假如兩間附屬公司任何一間在二零一三年三月之產量仍然少於六百萬噸時將支付已界定礦區使用權費用。集團已為承諾作出準備款項；導致採礦無形資產相應增加。此資產採用產量法由投產日期起開始攤銷。

34 資本承擔

以港幣百萬元計算	2009	集團	2008
已批准但未簽約(附註a)	3,040		277
已簽約但未撥備(附註b)	20,064		25,565

以港幣百萬元計算	2009	公司	2008
已簽約但未撥備	-		459

附註a

以港幣百萬元計算	2009	集團	2008
已批准但未簽約			
按業務分析			
特鋼	2,772		-
大昌行	258		263
中信1616	10		14
	3,040		277

附註b

以港幣百萬元計算	2009	集團	2008
已簽約但未支付或應計			
按業務分析			
特鋼	4,193		7,954
鐵礦開採	12,561		14,765
房地產			
中國大陸	3,022		2,698
香港	8		13
大昌行	190		101
中信1616	29		4
其他投資	61		30
	20,064		25,565

35 營業租約承擔

於十二月三十一日，本集團日後根據不可撤銷之營業租約必須支付之最低租約付款總額如下：

以港幣百萬元計算	集團		公司	
	2009	2008	2009	2008
物業承擔				
一年內	295	261	61	61
一年後但五年內	486	404	20	81
五年後	307	220	-	-
	1,088	885	81	142
其他承擔				
一年內	69	35	-	-
一年後但五年內	216	142	-	-
五年後	365	350	-	-
	650	527	-	-
	1,738	1,412	81	142

36 業務合併、收購及出售

a 購入附屬公司及少數股東權益

在二零零九年，本集團已收購從事海上裝御船隻建設業務之Loreto Maritime Pte. Ltd 100%權益。在建設完成時，本集團將負責把鐵礦自遠洋船舶裝御。

在二零零九年，本公司上市附屬集團中信1616已收購在CM Tel (USA) LLC(已於二零零九年七月易名為ComNet (USA) LLC)餘下51%的權益以及收購在Macquarie Telecom Pte. Ltd(已易名為ComNet Communications (Singapore) Pte. Ltd)100%權益。

在二零零八年，本公司兩間上市附屬集團大昌行及中信1616已就各自業務收購若干附屬公司。

在二零零九年收購之資產淨額在收購日之總公平價值為港幣一億七千五百萬元。此等業務自收購以來已為本集團帶來港幣四億零三百萬元之收益總額及港幣七百萬元之淨溢利總額。假設有關收購在年初發生，被收購公司之收益及淨溢利總額分別為港幣六億一千五百萬元及港幣五百萬元。

本集團在二零零九年亦收購當時在江陰從事鋼製造的附屬公司約20%少數股東權益。此等公司因而成為本集團全資附屬公司。

36 業務合併、收購及出售續

a 購入附屬公司及少數股東權益續

以港幣百萬元計算	業務合併前被 收購公司賬面值	
	2009	2008
已收購資產淨額		
物業、機器及設備	231	469
租賃土地	6	39
無形資產	38	204
所佔聯營公司權益	-	3
存貨	36	504
應收賬項、應收賬款、按金及預付款項	82	530
現金及銀行存款	19	196
遞延稅項資產	-	28
資產	412	1,973
銀行貸款及其他貸款	(108)	(529)
應付賬項、應付賬款、按金及應付款項	(116)	(1,140)
稅項撥備	-	(2)
遞延稅項負債	-	(3)
負債	(224)	(1,674)
	188	299
公平價值調整	20	223
已收購資產淨額公平價值	208	522
即將收購前所佔資產淨額	(37)	-
收購收益	-	(3)
少數股東權益	-	(174)
商譽	90	318
	261	663
已支付		
現金	257	663
應付代價	4	-
	261	663

購入附屬公司之現金及等同現金流出淨額分析

以港幣百萬元計算	2009	2008
現金代價	257	663
已收購現金及銀行存款	(17)	(196)
償還貸款	-	(75)
	240	392

36 業務合併、收購及出售續

b 出售附屬公司權益所得

以港幣百萬元計算	2009	2008
已出售資產淨額		
物業、機器及設備	-	25
租賃土地	-	330
	-	355
出售溢利	-	170
	-	525
已支付		
現金	-	525

出售附屬公司之現金及等同現金流入淨額分析

以港幣百萬元計算	2009	2008
現金代價	-	525

在二零零八年，本公司已售出一間從事房地產業務之附屬公司。

37 或然負債

以港幣百萬元計算	2009	公司 2008
本公司為以下銀行授信額度提供擔保：		
附屬公司(附註i)	29,450	29,041
共同控制實體	27	27
其他履約擔保及潛在罰款		
附屬公司(附註ii)	4,831	851
共同控制實體	-	250
	34,308	30,169

附註：

- 本公司已為其附屬公司提供擔保以支持由附屬公司訂立之衍生交易。
- 本公司已為其附屬公司提供擔保以支持附屬公司履行建設合約或採購合約下之責任。
- 在本集團正常業務範圍內，本集團現同時面對及提出多項索償，雖然有關索償的結果暫未能預測，但管理層相信當有關索償獲得解決時，不會對本集團綜合財務狀況或流動資金構成財務方面之重大負面影響。
- 本集團之營運及產品現須遵守更為嚴格之環保法規。有關法律或要求本集團採取善後行動及復修工程，以減低本集團早前措施對環境之影響。雖然善後行動及復修工程之最終要求及成本本身難以預測，但本集團已為毫無爭議之環保責任所涉預計成本在本賬目入賬。至於未來成本雖然在入賬期間對本集團當期業績將產生重大影響，但預測所涉及金額實屬不可能，而管理層亦預期上述成本對本集團綜合財務狀況或流動資金不會構成財務方面之重大負面影響。
- 繼中信泰富公佈錄得外滙相關虧損之後，在二零零八年十月二十二日，香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)宣布，已就中信泰富事務展開正式調查。在二零零九年四月三日，香港警務處商業罪案調查科已就相同事件的相關控罪展開調查。

在二零零九年十一月十八日，署理財經事務及庫務局局長指證監會已完成調查，警務處調查則仍在進行。

由於中信泰富並無上述調查的任何發現，加上如果要推斷上述監管行動之結果以及評估可能出現的發現，本身亦存有困難，因此，董事會並無足夠資料以合理釐定與上述調查有關的或然負債(如有)公平價值、上述事件最終獲得解決的時間、或最終結果。然而，根據現有資料，董事會認為上述調查並無導致出現任何在財政上足以對本集團綜合財政狀況或流動資金產生重大負面影響的事件。

38 重大相關人士交易

當其中一方控制另一方或對另一方之財務及營運決策行使重大影響力時，雙方即成為相關人士。受共同控制之人士亦被視為相關人士。

a 與國有企業(中國中信集團公司旗下公司除外)之交易

由二零零八年十二月二十四日起，中信泰富有限公司已由中國中信集團公司控制。在二零零九年十二月三十一日，中國中信集團公司擁有本公司約57.6%股份。中國中信集團公司由中華人民共和國(「中國」)政府控制，而中華人民共和國政府亦擁有中國國內重大之生產性資產及企業(統稱為「國有企業」)。因此，由二零零八年十二月二十四日起，本集團與國有企業訂立之交易均被視為相關人士交易。

就相關人士披露而言，本集團已盡力辨識其客戶及供應商是否國有企業。很多國有企業擁有多層企業架構，亦由於轉讓與私有化計劃導致擁有權架構隨時間不斷轉變。本集團與其他國有企業訂立的若干交易，包括但不限於買賣商品與服務、支付公用設施款項、收購物業權益、存款、借款及訂立衍生金融工具合約。與國有企業訂立之交易均屬本集團日常業務範圍。

與國有企業之更重大交易如下：

i) 在二零零九年十二月三十一日，與國有銀行訂立之財務工具交易衍生工具負債額為港幣九億一千三百萬元(二零零八年：港幣五十八億一千五百萬元)，已包括在附註31所披露結餘內。

ii) 與國有銀行之結餘(不包括衍生工具)

以港幣百萬元計算	2009	2008
銀行結餘及存款	14,159	7,903
銀行貸款	45,093	32,222

38 重大相關人士交易續

a 與國有企業之交易續

iii) 與中國冶金科工集團公司之交易

於二零零七年一月二十四日，本公司全資附屬公司Sino Iron Pty Ltd. (「Sino Iron」)與國有企業中國冶金科工集團公司(「中國冶金」)訂立一般建造合約(「該合約」)。根據該合約，中國冶金負責採購開採設備、設計、施工及安裝破碎站、選礦廠、球團廠、物料輸送系統、營地及其他配套基建設施(「中國冶金進行的工程」)，所需總額不多於十一億零六百萬美元(約港幣八十六億三千萬元)。此乃上限金額，除非經雙方同意，否則合約價格不得調高。於二零零七年八月二十日，Sino Iron與中國冶金訂立補充協議，雙方同意(其中包括)調整由中國冶金負責之工程範圍(擴展至開採第二個10億噸磁鐵礦石)、以及把合約價格調整至十七億五千萬美元(約港幣一百三十六億五千萬元)。

Sino Iron與中國冶金並同意餘下工程(並非由中國冶金進行的工程)應由Sino Iron直接交第三方承包，有關工程由中國冶金管理。Sino Iron亦同意就中國冶金管理之工程向中國冶金支付按有關第三方合約價格(培訓、利息、運輸、保險及稅費除外)1%計算之管理費。

年內，本集團已在中國冶金首次公開發售股份時透過認購中國冶金股份而以港幣三億九千一百萬元購入中國冶金2.13%權益。

於二零零七年八月二十日，持有Sino Iron 100%權益之本公司一間全資附屬公司就中國冶金收購Sino Iron之20%權益與中國冶金訂立協議，代價相等於中信泰富在截至完成該出售當日為止已向Sino Iron提供之全部資金連同利息的20%。在二零零九年，本集團已就出售Sino Iron 20%權益收到中國冶金之訂金港幣二十一億三千萬元，有關出售在二零零九年十二月三十一日尚未完成。

以港幣百萬元計算	2009	2008
資產/(負債)		
應收賬項、其他應收賬款及預付款項	2,574	1,654
應付賬項及其他應付予中國冶金款項	(629)	(821)
收到中國冶金就收購Sino Iron 20%權益之訂金	(2,130)	-
一般建設合約之已發生成本	2,060	-

iv) 向中國國際航空出售在國泰航空有限公司之股權

年內，本集團已向國有企業中國國際航空股份有限公司出售國泰航空有限公司原為聯營公司之12.5%股權，代價港幣六十三億元，收益約為港幣八億四千九百萬元。

38 重大相關人士交易^續

b 與其他重大相關人士交易

以下為本集團與其他相關人士之重大交易及結餘：

以港幣百萬元計算	2009	2008
與中國中信集團公司之交易		
(i) 非經常性交易		
已收發行股份代價	-	11,625
已付轉讓若干槓桿式外匯合約代價	-	(9,155)
	-	2,470
與共同控制實體之交易		
(i) 經常性交易		
利息收入	58	56
股息收入	21	314
銷售	49	38
服務收入	46	-
	174	408
購入	803	-
服務支出	98	-
	901	-
與聯營公司之交易		
(i) 經常性交易		
利息收入	23	68
股息收入	268	775
銷售	235	199
服務收入	76	61
	602	1,103
購入	9	62
租金支出	85	69
服務支出	23	21
	117	152
(ii) 非經常性交易		
已付收購一間附屬公司及一項債項代價	-	142
與本公司最終控股公司中國中信集團公司旗下附屬公司之結餘		
(i) 銀行結餘	58	1,754
(ii) 銀行貸款及其他貸款	454	734

39 最終控股公司

董事會視中國中信集團公司(根據中華人民共和國法律成立之國有企業)為本公司最終控股公司。

40 結算日後事項

在二零一零年二月十一日，本公司與本公司持有52.57%股權的香港上市附屬公司中信1616訂立買賣協議，根據協議，本公司已有條件同意向中信1616出售本公司在澳門電訊有限公司(〔澳門電訊〕)全部20%股權，代價約港幣十四億元，其中港幣四億六千七百萬元為現金，其餘則以中信1616約406,000,000股新股份支付。上述出售須遵守上市規則之申報、公佈及中信1616批准以及澳門相關政府機關之規定。上述出售預期在二零一零年內完成。

出售完成時，本集團在中信1616的實際股權將增加至60.65%，而本集團透過由中信1616持有之澳門電訊股權將繼續列作本公司聯營公司。

41 比較數字

部份二零零八年之比較數字已作出調整，以符合現行會計準則，詳情載於賬目附註1。

42 批核財務報表

本財務報表已於二零一零年三月十日獲董事會批核。

43 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司

下列乃董事會認為主要影響本集團之業績及資產淨值之主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司。董事會認為詳列所有附屬公司資料會使本報表過於冗長。

名稱	註冊成立地點 / 主要營運地點 法人類別*	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料†		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
特鋼							
<i>附屬公司</i>							
大冶特殊鋼股份有限公司	中華人民共和國 中外合資股份有限公司*	58.13	-	58.13	449,408,480	人民幣1元	鋼鐵生產
湖北新冶鋼有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	100	-	100	不適用	不適用	鋼鐵生產
江蘇泰富興澄特殊鋼有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	100	-	100	不適用	不適用	鋼鐵生產
江陰泰富興澄資源循環環保有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	100	-	100	不適用	不適用	承接鋼渣破碎及綜合處理、並銷售循環利用之產品
江陰泰富興澄工業氣體有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	100	-	100	不適用	不適用	生產及銷售工業用氧、液態氧、氮及氬
江陰興澄金屬制品有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	100	-	100	不適用	不適用	開發及生產合金材料及五金件
江陰興澄特種鋼鐵有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	100	-	100	不適用	不適用	鋼鐵生產
江陰興澄鋼材有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	100	-	100	不適用	不適用	鋼鐵生產
江陰興澄儲運有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	100	-	100	不適用	不適用	裝卸業務

43 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司^續

名稱	註冊成立地點 / 主要營運地點 法人類別*	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 [†]		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
銅陵新亞星焦化有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	92.485	-	92.485	不適用	不適用	生產及銷售煤氣、 焦炭及相關 化工產品
無錫興澄鋼材有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	100	-	100	不適用	不適用	生產及銷售黑色 金屬材料
中信泰富特鋼經貿有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	批發和代理特種鋼材 及所需原輔材料的 銷售和採購、 貨物和技術的 進出口業務
江陰泰富興澄特種材料有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	100	-	100	不適用	不適用	生產及銷售熱裝 鐵水及相關產品
江陰澄東爐料有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	廢舊鋼鐵的回收和 銷售、鐵合金和 焦炭的銷售
湖北中特新化能科技有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	生產及銷售煤氣、 焦炭及相關 化工產品
湖北新冶鋼特種鋼管有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	生產無縫鋼管
銅陵新亞星港務有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	碼頭建設、營運及 相關服務
共同控制實體*							
石家莊鋼鐵有限責任公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	65	-	65	-	-	生產及銷售特鋼 及相關產品
中信泰富工程技術(上海)有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	70	-	70	不適用	不適用	提供冶金及採礦 工程技術服務

43 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司^續

名稱	註冊成立地點 / 主要營運地點 法人類別*	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 [†]		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
鐵礦開採							
<i>附屬公司</i>							
Korean Steel Pty Ltd	澳洲	100	-	100	10,000	不適用	磁鐵礦開採、 採探及加工
Loreto Maritime Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	3	不適用	建造及擁有轉載駁運 鐵礦產品的船舶 及相關設備
MetaGas Pty Ltd	澳洲	100	-	100	5,000,010	不適用	處理氣體採購及供應
Pacific Resources Trading Pte. Ltd.	新加坡	100	-	100	1	不適用	一般貿易及相關業務
Pastoral Management Pty Ltd	澳洲	100	-	100	5,000,010	不適用	牧場租地管理
Sino Iron Pty Ltd	澳洲	100	-	100	11,526	不適用	磁鐵礦開採、 採探及加工
房地產							
中華人民共和國							
<i>附屬公司</i>							
中信泰富(揚州)置業有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海雄華置業有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	物業投資及管理
上海中信泰富廣場有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	物業投資及管理
上海老西門新苑置業有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海珠閣房地產開發有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	84.52	15.48	不適用	不適用	房地產發展

43 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司^續

名稱	註冊成立地點 / 主要營運地點 法人類別*	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 [†]		
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	主要業務
上海利通置業有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	100	96.2	3.8	不適用	不適用	房地產發展
中信泰富(上海)物業管理有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	物業管理
江陰興澄置業有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	70	-	70	不適用	不適用	房地產發展
無錫太湖景發展有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	70	-	70	不適用	不適用	運動健身服務
無錫太湖苑置業有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	70	-	70	不適用	不適用	物業投資及發展
中信泰富萬寧發展有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
中信泰富萬寧(聯合)開發有限公司	中華人民共和國 有限責任公司*	80	-	80	不適用	不適用	房地產發展
萬寧中意發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
萬寧中榮發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
萬寧中宏發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
萬寧仁和發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
萬寧仁信發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
萬寧百納發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
萬寧金信發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展

43 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司^續

名稱	註冊成立地點 / 主要營運地點 法人類別*	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 [†]		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
萬寧金誠發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
萬寧創遠發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
中信泰富萬寧瑞安發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
中信泰富萬寧天富發展有限公司	中華人民共和國 中外合作經營企業*	99.9	-	99.9	不適用	不適用	房地產發展
寧波信富置業有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海嘉頤房地產開發有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海嘉逸房地產開發有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海嘉諾房地產開發有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
上海旭升置業有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
紀亮(上海)房地產開發有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
尊創(上海)賓館有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	房地產發展
共同控制實體*							
上海瑞明置業有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	50	50	-	-	-	房地產發展
上海瑞博置業有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	50	50	-	-	-	房地產發展
中船置業有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	50	50	-	-	-	房地產發展

43 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司^續

名稱	註冊成立地點 / 主要營運地點 法人類別*	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 [†]		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
香港							
<i>附屬公司</i>							
Borgia Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
百匯中心管理有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業管理
貴地有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業投資
Glenridge Company Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
恒聯昌置業有限公司	香港	100	-	100	80,000	港幣100元	物業投資
恒聯昌物業管理有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業管理
恒華昌置業有限公司	香港	100	-	100	50,000	港幣100元	物業投資
Lindenford Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
嶺星投資有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業投資
超儀有限公司	香港	100	-	100	2	港幣1元	物業投資
Tendo Limited	香港	100	-	100	2	港幣10元	物業投資
<i>聯營公司</i>							
中信大廈管理有限公司	香港	40	-	40	-	-	物業管理
金蓬投資有限公司	香港	40	-	40	-	-	物業投資
香港興業有限公司 [†]	香港	50	-	50	-	-	房地產發展
康利時投資有限公司	香港	15	-	15	-	-	房地產發展
康富達有限公司 [†]	香港	20	-	20	-	-	物業投資

43 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司^續

名稱	註冊成立地點 / 主要營運地點 法人類別*	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 [†]		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
能源							
共同控制實體*							
淮北國安電力有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	12.5	-	12.5	-	-	建設、擁有及經營電廠 及發電與銷售電力
內蒙古豐泰發電有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	35	-	35	-	-	火力發電廠之經營 及管理
江蘇利港電力有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	56.31	-	56.31	-	-	發電站建築及經營
江陰利港發電股份有限公司	中華人民共和國 外商投資股份制企業*	54.31	-	54.31	1,170,000,000	人民幣1元	發電站建築及經營
新力能源開發有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	65	-	65	-	-	投資控股
偉融投資有限公司 [†]	英屬維爾京羣島	37.5	-	37.5	-	-	投資控股
無錫太湖抽水蓄能電力有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	70	-	70	-	-	抽水蓄能電站之籌建
鄭州新力電力有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	50	-	50	-	-	發電站建築及經營
航空							
聯營公司							
Swire Aviation Limited	香港	33.3	-	33.3	-	-	分別持有香港空運 貨站有限公司及 HACTL Investment Holdings Limited 10%實際權益
基礎設施							
隧道							
附屬公司							
新香港隧道有限公司	香港	70.8	-	70.8	75,000,000	港幣10元	隧道經營

43 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司^續

名稱	註冊成立地點 / 主要營運地點 法人類別*	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 [†]		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
共同控制實體*							
香港運輸物流及管理有限公司	香港	35	-	35	-	-	管理、經營及保養 海底隧道
香港西區隧道有限公司 [‡]	香港	35	-	35	-	-	以專營權方式興建及 經營西區海底隧道
環境保護							
共同控制實體*							
常州通用自來水有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	24.01	-	24.01	-	-	自來水生產及供應
衡業廢物轉運有限公司	香港	50	-	50	-	-	設計、興建及經營 廢物轉運站
隆國有限公司	香港	50	-	50	-	-	投資控股
威立雅水務(昆明)投資有限公司	香港	25	-	25	-	-	投資控股
聯營公司							
衡和化學廢料處理有限公司	香港	20	-	20	-	-	設計、興建、經營及 管理化學廢料處理廠
翠谷工程有限公司	香港	30	-	30	-	-	興建及經營廢物堆填區
南華廢物轉運有限公司	香港	30	-	30	-	-	設計、興建及經營 廢物轉運站
上海老港生活垃圾處置有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	30	-	30	-	-	設計、興建及經營 廢物堆填區
中信1616集團有限公司 (香港上市) [§]	香港	52.57	-	52.57	1,977,731,283	港幣0.10元	投資控股
大昌行集團有限公司 (香港上市) [§]	香港	56.67	-	56.67	1,797,833,000	港幣0.15元	投資控股

43 主要附屬公司、共同控制實體及聯營公司^續

名稱	註冊成立地點 / 主要營運地點 法人類別*	集團應佔 %	持有股權		已發行股份資料 [†]		主要業務
			本公司 %	附屬公司 %	股份數目	面值	
其他投資							
<i>附屬公司</i>							
中信泰富(中國)投資有限公司	中華人民共和國 外商獨資企業*	100	-	100	不適用	不適用	投資控股
中信泰富信息科技有限公司	百慕達	100	-	100	100,000	港幣1元	投資控股
CITIC Pacific Finance (2001) Limited	英屬維爾京羣島	100	100	-	1,000	1美元	融資安排
CITIC Pacific Finance (2005) Limited	英屬維爾京羣島	100	100	-	1	1美元	融資安排
大昌貿易行工程有限公司	香港	100	-	100	1,301,000	港幣100元	工程服務
<i>共同控制實體*</i>							
中信資本控股有限公司	香港	27.5	-	27.5	-	-	投資控股
中信國安有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	50	-	50	-	-	投資控股
上海國睿生命科技有限公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	24.94	24.94	-	-	-	組織工程產品的研發
山東新巨龍能源有限責任公司	中華人民共和國 中外合資經營企業*	30	-	30	不適用	不適用	煤礦籌建及銷售
<i>聯營公司</i>							
Cheer First Limited [‡]	香港	40	-	40	-	-	融資安排
澳門電訊有限公司	澳門	20	20	-	-	-	電訊傳訊服務
Treasure Trove Limited	香港	50	-	50	-	-	融資安排

附註：

[†] 除另有指明外，指普通股份。[‡] 於二零零九年十二月三十一日獲得本公司及其附屬公司的財務資助的連繫公司。[§] 在香港聯交所主板獨立上市之附屬公司，並包括此等附屬公司集團旗下之公司。[#] 根據合營協議，任何一方沒有對該公司經濟活動擁有單邊控制權。

獨立核數師報告

致中信泰富有限公司全體股東
(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第110至198頁中信泰富有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益賬、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並按照香港《公司條例》第141條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零九年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一零年三月十日

集團持有之主要物業

截至二零零九年十二月三十一日止結算

地點 / 地段號數	租契屆滿期	集團權益 %	概約樓面面積 (平方米)	現今用途
主要投資物業				
* 1. 香港九龍深旺道3號嘉運大廈 九龍內地段第9706號及其展延部份2700份之2604份	2041	100	29,000	辦公樓及商舖
2. 香港新界葵涌葵樂街2-28號與葵喜街2-6號裕林工業中心C座 葵涌市地段第333號9000份之4000份	2047	100	30,000	冷藏倉庫及貨倉
3. 香港銅鑼灣禮頓道9-11號合誠汽車大廈 香港內地段第5431及5432號	2880	100	4,000	辦公樓及商舖
4. 香港新界葵涌大連排道192-210號偉倫中心第一期 偉倫中心第二期第1及第2地庫及2樓第P50及P51號車位 葵涌市地段第130號及其伸延部份之餘段11152份之5779份	2047	100	37,000	工業
5. 香港新界葵涌葵福路93號百匯中心部份樓層， 葵涌市地段第435號125743份之83089份	2047	100	21,000	貨倉及附屬辦公樓
6. 香港鴨脷洲，利南道111號，鴨脷洲內地段第124號	2047	100	60,000	汽車服務及貨倉
7. 香港鰂魚涌華蘭路25號大昌行商業中心，香港內地段第8854號	2047	100	36,000	辦公樓及餐廳
8. 香港中環添美道1號中信大廈，香港內地段第8822號	2047	40	52,000	辦公樓及商舖
9. 中國上海靜安區南京西路1168號中信泰富廣場	2044	100	114,000	辦公樓及商舖
10. 中國上海靜安區華山路688號華山公寓	2063	100	35,000	住宅
11. 中國上海黃浦區西藏南路 / 建國東路老西門新苑商場部份(第一期)	2072	100	23,000	商舖

* 地下之油站連同地庫部份之附屬儲油箱以及一樓之儲物室除外

地點 / 地段號數	租契屆滿期	集團權益 %	概約樓面面積 (平方米)	現今用途
待發售之主要物業				
1. 香港九龍嘉道理道109-135號嘉陵大廈 九龍內地段第2657號D段第1及第2分段及餘段	2081	100	13,000	住宅
2. 中國上海市黃浦區西藏南路 / 建國東路 老西門新苑第一期	2072	100	2,000	住宅
3. 中國寧波江東區 寧波泰富廣場第二座及第一座一個商舖	2046	100	19,000	辦公樓及商舖
4. 中國揚州市 錦苑第一期	2046 - 2076	100	13,000	住宅及商舖

地點 / 地段號數	竣工階段	估計竣工日期	類別	租契屆滿期	集團權益 %	概約地盤面積 (平方米)	概約樓面面積 (平方米)
開發中之主要物業							
1. 中國上海市黃浦區 西藏南路 / 建國東路 老西門新苑第二期	動遷進行中	二零一五年	住宅及商舖	2072	100	35,300	137,000
2. 中國上海陸家嘴 新金融區項目	第一期 工程進行中	二零一零年 至 二零一八年	辦公樓、 酒店、住宅 及商舖	2044 – 2074	50	249,400	847,000
3. 中國上海青浦區 朱家角新城項目	工程進行中	由二零零九年 起分期落成	住宅、商舖 及酒店	2046 – 2078	100	796,800	545,000
4. 中國上海虹口區地鐵 四川北路站商業項目	工程進行中	二零一二年	辦公樓及 商舖	2047 – 2057	100	13,300	53,000
5. 中國上海虹口區 海南路十號商業項目	設計階段	二零一二年 以後	辦公樓及 商舖	2047 – 2057	100	16,400	66,000
6. 中國上海嘉定區地鐵 嘉定新城站住宅及 商業項目	第一期 工程進行中	由二零一一年 起分期落成	辦公樓、 酒店、住宅 及商舖	2046 – 2076	100	156,000	538,000
7. 中國寧波江東區 寧波泰富廣場 第一座	工程已完工 內部裝修 進行中	二零一零年	辦公樓及 商舖	2046	100	39,500	49,000
8. 中國揚州市 錦苑項目	第二期 工程進行中	由二零零九年 起分期落成	住宅及商舖	2045 – 2076	100	328,600	347,000
9. 中國江陰住宅項目	工程進行中	二零一零年 至 二零一一年	住宅及商舖	2046 – 2076	70	91,300	178,000
10. 中國無錫市濱湖區 住宅項目	工程進行中	由二零一零年 起分期落成	住宅及商舖	2043 – 2073	70	1,479,000	249,000
11. 中國海南省萬寧市 神州半島渡假區 發展項目	第一期 工程進行中	由二零一零年 起分期落成	住宅、商舖 及酒店	2057 – 2079	80 – 99.9	7,700,500	2,391,000

詞彙定義

詞語

總負債	短期及長期貸款、票據及債券
淨負債	總負債減現金及銀行存款
總資本	股東資金加淨負債
現金流入	現金流入代表來自業務營業產生之現金扣減已付稅項，及主要包括聯營公司及共同控制實體之股息，出售業務、出售上市股份、出售固定資產及投資物業等之其他現金流入
EBITDA	不包括利息支出、稅項、折舊及攤銷之盈利
業務貢獻	在年報第136頁財務附註5中描述之股東應佔業務溢利/(虧損)

比率

每股盈利	股東應佔溢利除年內已發行股份之加權平均股數(按日)
槓桿比率	淨負債除總資本

公司資料

總辦事處及註冊辦事處

香港中環添美道一號中信大廈三十二樓

電話 +852 2820 2111

圖文傳真 +852 2877 2771

網址

www.citicpacific.com載有中信泰富的業務簡介、向股東發放的整份年報及財務摘要報告、公佈、新聞稿及其他資料。

證券編號

香港聯合交易所：	00267
彭博資訊：	267 HK
路透社：	0267.HK
美國預託證券編號：	CTPCY
CUSIP參考編號：	17304K102

股份過戶登記處

有關股份轉讓、更改名稱或地址、或遺失股票等事宜，股東應聯絡本公司的股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓），亦可致電+852 2980 1333，或圖文傳真至+852 2810 8185。

投資者關係

投資者、股東及研究分析員可聯絡投資者關係部門，電話號碼為+852 2820 2004，圖文傳真號碼為+852 2522 5259，或按investor.relations@citicpacific.com發送電郵。

財務日程

暫停辦理過戶登記：	二零一零年五月十日 至 二零一零年五月十四日
股東週年大會：	二零一零年五月十四日 上午十時三十分 香港法院道太古廣場第二期 港島香格里拉酒店五樓香島殿
派發股息：	二零一零年五月二十四日

二零零九年年報

我們的年報亦有以財務摘要報告形式刊發。兩份文件均備有中英文雙語版本，並可於我們的網站www.citicpacific.com的「投資者信息」部份內找到。

股東可選擇收取財務摘要報告或年報之中文、英文或中英文印刷本，或以電子方式收取財務摘要報告或年報。股東可隨時以書面通知中信泰富的股份過戶登記處，以更改就上述事項而作出的選擇。

股東如難以登入瀏覽該等文件，中信泰富的股份過戶登記處在接獲要求後，將即時向彼等免費寄發該等文件的印刷本。

非股東人士如要索取文件，請致函中信泰富有限公司的公司秘書，地址為香港中環添美道一號中信大廈三十二樓，或傳真至+852 2877 2771或電郵至contact@citicpacific.com。

中信泰富有限公司

香港中環添美道一號
中信大廈三十二樓

電話：+852 2820 2111
傳真：+852 2877 2771

www.citicpacific.com

股份代號：00267